



BE GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ BE Group AB (publ)

januari – december 2018

Starkare resultat och kassaflöde under fjärde kvartalet, styrelsen föreslår utdelning på 1,75 kr per aktie för 2018

Fjärde kvartalet 2018

- Nettoomsättningen ökade med 5% till 1 154 MSEK (1 095).
- Det underliggande rörelseresultatet ökade till 17 MSEK (9).
- Rörelseresultatet ökade till 22 MSEK (5), inklusive jämförelsestörande poster om 4 MSEK (-10).
- Resultat efter skatt ökade till 11 MSEK (-5).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 80 MSEK (10).
- Resultat per aktie ökade till 0,83 kr (-0,40).

Helåret 2018

- Nettoomsättningen ökade med 10% till 4 803 MSEK (4 348).
- Det underliggande rörelseresultatet ökade till 117 MSEK (82).
- Rörelseresultatet ökade till 132 MSEK (57). Jämförelsestörande poster uppgick till -12 MSEK (-52).
- Resultat efter skatt ökade till 80 MSEK (24).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 86 MSEK (95).
- Resultat per aktie ökade till 6,13 kr (1,87).
- Styrelsen föreslår utdelning på 1,75 kr per aktie (-) för räkenskapsåret 2018.

Resultatöversikt	2018 okt-dec	2017 okt-dec	Förändring	2018 jan-dec	2017 jan-dec	Förändring
Tonnage, tusen ton	93	89	4	377	363	14
Nettoomsättning, MSEK	1 154	1 095	59	4 803	4 348	455
Underliggande rörelseresultat, MSEK	17	9	8	117	82	35
Rörelseresultat, MSEK	22	5	17	132	57	75
Periodens resultat, MSEK	11	-5	16	80	24	56
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	0,83	-0,40	1,23	6,13	1,87	4,26
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	80	10	70	86	95	-9

¹⁾ Baserat på genomsnittligt antal aktier.



Verksamheten fortsätter leverera tillväxt och förbättrad lönsamhet

VDs kommentar

Verksamheten fortsatte leverera tillväxt och förbättrad lönsamhet under det fjärde kvartalet. Nettoomsättningen ökade med 5 procent och resultatet förbättrades markant, främst drivet av tonnagestillväxt och förbättrad lönsamhet i produktionsverksamheterna i Sverige och Polen och trots att den finska verksamheten led av temporärt ökade produktions- och materialkostnader. Även distributionsverksamheterna på våra huvudmarknader går allt bättre och vi ser att vårt fokus på förbättringsaktiviteter ger effekt.

Stålpriserna stabiliserades i nivå med föregående kvartal vilket medförde lägre lagervinster jämfört med föregående år. Sammantaget ökade rörelseresultatet och det var glädjande att kassaflödet från den löpande verksamheten återhämtade sig enligt förväntan efter den relativt svaga utvecklingen de första tre kvartalen. Som en följd blir balansräkningen allt starkare och nettoskuldssättningsgraden har minskat till 49 procent (60).

Tonnage och försäljningstillväxt

Efterfrågan på våra huvudmarknader är fortsatt god. I kvartalet

har vi haft en bra tonnagestillväxt i affärsområde Sverige & Polen medan Finland & Baltikum var i linje med föregående år.

För året som helhet har vi sett en liknande trend där tillväxten primärt kommer från affärsområde Sverige & Polen medan Finland & Baltikum ligger kvar på samma nivå som 2017. För helåret uppvisar koncernen en total försäljningstillväxt på 10 procent.

Utsikter

Efterfrågan under kommande kvartal förväntas vara fortsatt god på bolagets huvudmarknader samtidigt som stålpriserna bedöms hålla sig i nivå med det fjärde kvartalet. Fortsatt kostnadskontroll och arbete med förbättringsåtgärder förväntas fortsätta stärka koncernens lönsamhet.

Anders Martinsson
VD och koncernchef

Brygga resultatutveckling 2017-2018, MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	jan-dec
Rörelseresultat 2017	46	-13	19	5	57
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	-16	-8	3	-6	-27
Jämförelsestörande poster	-	42	-	10	52
Underliggande rörelseresultat 2017	30	21	22	9	82
Försäljningsförändring	13	22	20	8	63
Underliggande bruttomarginalförändring	4	-7	-11	-2	-16
Omkostnadsförändring	1	-10	-5	2	-12
Underliggande rörelseresultat 2018	48	26	26	17	117
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	7	12	7	1	27
Jämförelsestörande poster	-	-16	-	4	-12
Rörelseresultat 2018	55	22	33	22	132

Underliggande bruttomarginal och omkostnadsförändringen för Q2 2018 har belastats med totalt -12 MSEK på grund av en reservering för en befarad kundförlust och lagerjustering i Baltikum.

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

Kommentarer till rapporten

Fjärde kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden med 5 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 154 MSEK (1 095). Uppgången förklaras av organisk tillväxt på 3 procent, positiva valutaeffekter på 3 procent, samt negativa pris- och mixeffekter på 1 procent. Den negativa priset effekten beror främst på en något förändrad produktmix jämfört med föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 152 MSEK (152) vilket ger en bruttomarginal på 13,2 procent (13,9). Rörelseresultatet ökade till 22 MSEK (5) motsvarande en rörelsemarginal på 1,9 procent (0,5). Justerat för lagervinster och lagerförluster på 1 MSEK (6) samt jämförelsestörande post om ca 4 MSEK (-10) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 17 MSEK (9). Den underliggande rörelsemarginalen uppgick under perioden till 1,4 procent (0,8). Under kvartalet har en överenskommelse nåtts med hyresvärden gällande underhållsbehovet för lagerbyggnaden i Malmö. Uppgången medför att ca 4 MSEK av den avsättning som gjordes i slutet av 2017 har lösts upp under fjärde kvartalet, vilket förklarar ovan nämnda jämförelsestörande post.

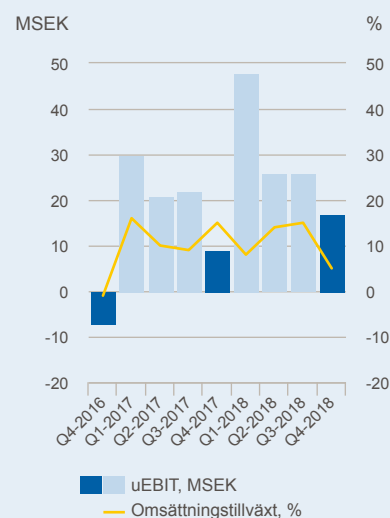
Helåret 2018

Under året ökade koncernens nettoomsättning med 10 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 4 803 MSEK (4 348). Tonnaget inom affärsområde Sverige & Polen överstiger föregående år med 9 procent medan Finland & Baltikum levererat 1 procent mindre än föregående år. Genomsnittligt högre stålpriser och mixeffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 3 procent. Pristrenden har även medfört lagervinster på 27 MSEK (27).

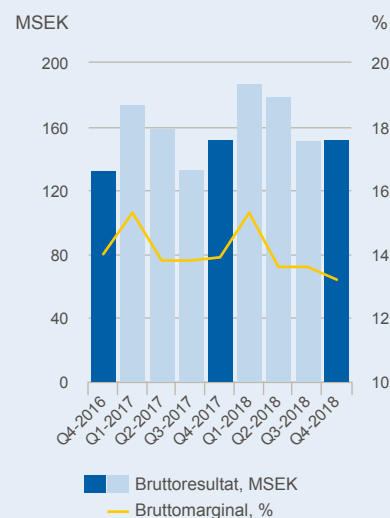
Bruttoresultatet uppgick till 669 MSEK (619) med en bruttomarginal på 13,9 procent (14,2). Sammantaget har årets resultat belastats av jämförelsestörande poster om -12 MSEK (-52), hänförligt till avvecklingen av den olönsamma verksamheten i Prerov samt återföring av del av avsättningen som beskrivs under fjärde kvartalet. Utöver detta har ytterligare engångsposter om -12 MSEK avseende justering för lager och kundförlust i Baltikum belastat det underliggande rörelseresultatet.

Rörelseresultatet ökade till 132 MSEK (57) vilket huvudsakligen förklaras av bibehållen bruttomarginal samt 4 procent organisk tonnage tillväxt och 10 procent högre nettoomsättning. Försäljnings- och administrationskostnader är i nivå med föregående år. Justerat för jämförelsestörande poster samt lagervinster och lagerförluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 117 MSEK (82). Rörelsemarginalen uppgick till 2,8 procent (1,3) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 2,4 procent (1,9).

KONCERNENS OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



KONCERNENS BRUTTOMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT PER KVARTAL





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

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 7 procent under det fjärde kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 607 MSEK (568). Rörelseresultatet förbättrades till 30 MSEK (6). Justerat för lagervinster och lagerförluster samt jämförelsestörande poster på 4 MSEK (-7) ökade det underliggande rörelseresultatet till 26 MSEK (13).

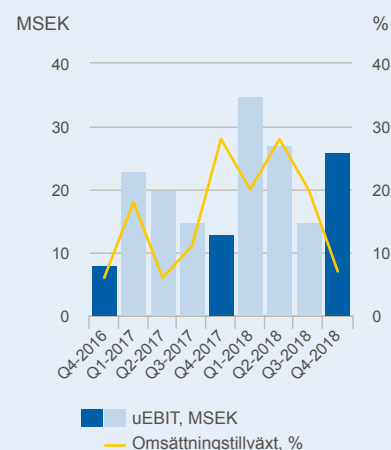
Tonnaget i affärsenheten Distribution Sverige var i nivå med samma period föregående år. Samtidigt visar verksamheten ett förbättrat underliggande rörelseresultat främst på grund av den fortsatta prisuppgången på stål. Affärsenheten Produktion Sverige & Polen fortsätter också uppvisa lönsamhetsförbättringar, tack vare en högre omsättning och förbättrad bruttomarginal till följd av ökat kapacitetsutnyttjande och positiva pris- och mixeffekter.

Helåret 2018

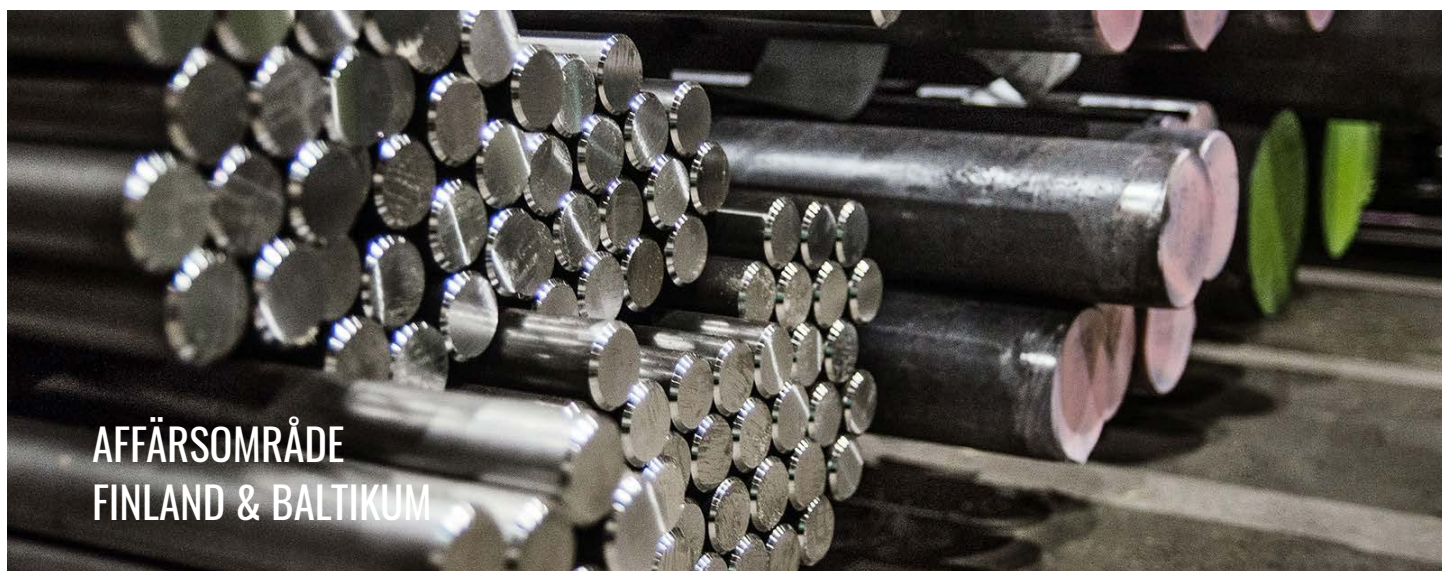
I jämförelse med föregående år ökade nettoomsättningen för helåret med 18 procent och uppgick till 2 476 MSEK (2 094). Rörelseresultatet ökade till 123 MSEK (78). Justerat för lagervinster och lagerförluster samt jämförelsestörande poster ökade det underliggande rörelseresultatet till 104 MSEK (72).

Resultatet har stärkts främst tack vare det kontinuerliga förbättringsarbetet i produktionsenheten i Norrköping. Tonnaget ökade med 9 procent jämfört med 2017.

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



*BE Group Produktion Eskilstuna redovisas sedan fjärde kvartalet 2017 under Moderbolaget & koncernposter, jämförelsesiffror har räknats om.



AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM

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

Fjärde kvartalet

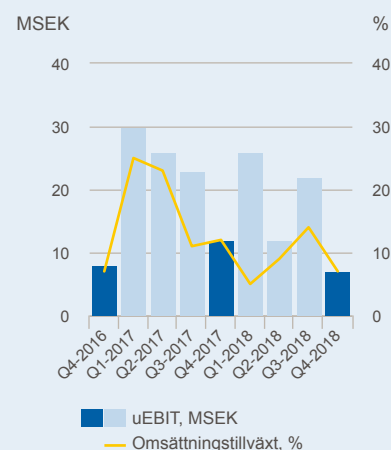
I jämförelse med det fjärde kvartalet föregående år var nettoomsättningen 7 procent högre och uppgick till 546 MSEK (510). Tonnaget var i linje med föregående år och genomsnittligt högre stålpriser och mixeffekter bidrog till den ökade omsättningen. Rörelseresultatet försämrades dock till 8 MSEK (16) främst på grund av svagare utveckling i produktionsenheten i Finland. Justerat för lagervinster om 1 MSEK (4) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 7 MSEK (12).

Affärsenheten Distribution Finland levererade ett förbättrat resultat jämfört med föregående år trots att tonnagevolymen var på samma nivå. Affärsenheten Produktion Finland uppvisade ökad nettoomsättning medan volym, bruttomarginal och resultat var lägre än föregående år till följd av temporärt ökade produktions- och materialkostnader.

Helåret 2018

Nettoomsättningen ökade med 9 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 299 MSEK (2 114). Rörelseresultatet uppgick till 81 MSEK (105) och justerat för lagervinster och lagerförluster minskade det underliggande rörelseresultatet till 68 MSEK (89). Den lägre lönsamheten är till största delen hänförlig till den reservering för en befarad kundförlust och justering av inkurant lager i Baltikum om -12 MSEK som belastade andra kvartalet. Distributionsverksamheten har fortsatt påverkats av prispressen avseende tunnplåt på den finska marknaden vilket hade en negativ effekt på bruttomarginalen. Utöver det hade produktionsenheten i Finland ett svagt avslut på året. Tonnaget minskade med 1 procent jämfört med 2017.

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; BE Group Tjeckien, BE Group Slovakien, BE Group Produktion Eskilstuna, samt RTS Estland. BE Group Produktion Eskilstuna redovisas sedan fjärde kvartalet 2017 under Moderbolaget och koncernposter. Jämförelsesiffror har räknats om.

Omstruktureringen av dessa verksamheter, som styrelsen i BE Group fattade beslut om dels under första kvartalet 2016 samt under andra kvartalet 2017, är genomförda. Avveckling av återstående verksamhet i Prerov, Tjeckien är också, i allt väsentligt, avslutad. Totalt omsatte verksamheterna under omstrukturering 3 MSEK (21) under det fjärde kvartalet med ett underliggande rörelseresultat på 2 MSEK (-3). För helåret uppgick omsättningen till 47 MSEK (158) och det underliggande rörelseresultatet till 2 MSEK (-28).

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det fjärde kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 29 MSEK (56). Rörelseresultatet uppgick till 11 MSEK (43).

Finansnettot för helåret uppgick till 2 MSEK (-22). Resultat före skatt ökade till 85 MSEK (0) och resultat efter skatt ökade till 69 MSEK (-1). Investeringarna i moderbolaget uppgick till 1 MSEK (-). Moderbolagets likvida medel ökade vid periodens slut till 71 MSEK (44).

Koncernen

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det fjärde kvartalet till -5 MSEK (-6), varav räntenetto -3 (-4). För helåret uppgick finansnetto till -16 MSEK (-23) och räntenetto till -12 (-17). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 2,5 procent (3,2) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden.

Skatten för det fjärde kvartalet uppgick till -6 MSEK (-4). Resultatet efter skatt ökade till 11 MSEK (-5) och uppgick till 80 MSEK (24) för helåret inklusive jämförelsestörande poster om -12 MSEK (-52).

I takt med att koncernens lönsamhet förbättras utnyttjas de aktiverade uppskjutna skattefordringarna hänförliga till underskottsavdrag. Den uppskjutna skattefordran har under året minskat till 33 MSEK (56).

Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 572 MSEK (492) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det fjärde kvartalet var 12,9 procent (11,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 80 MSEK (10) under kvartalet och till 86 MSEK (95) för helåret. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10 MSEK (-9) för det fjärde kvartalet och till -32 MSEK (5) för helåret. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 70 MSEK (1) under fjärde kvartalet och till 54 MSEK (100) för helåret.

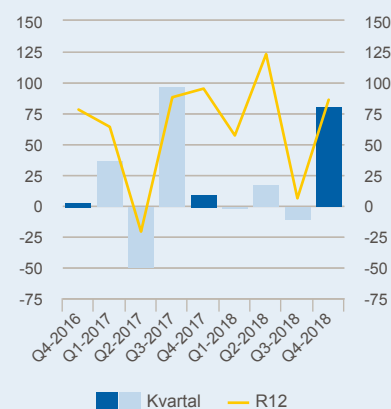
Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 208 MSEK (161) och koncernens räntebärande nettoskuld till 440 MSEK (478). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 892 MSEK (802) och nettoskuldssättningsgraden till 49 procent (60).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda uppgick till 667 jämfört med 665 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under året till 668 (700).

KONCERNENS KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN I MSEK



Övriga upplysningar

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan BE Group och närstående som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Årsstämma 2019

BE Groups årsstämma hålls den 25 april 2019 kl. 15.00 i Malmö. Mer information kommer att publiceras på bolagets webbplats.

Utdelning

Koncernens utdelningspolicy innebär att BE Group över tiden ska dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt. Utdelning ska ske med hänsyn tagen till BE Groups finansiella ställning och framtidsutsikter. Styrelsen föreslår utdelning på 1,75 kr per aktie (-) för räkenskapsåret 2018 vilket motsvarar totalt ca 23 MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen för 2017, som avlämnades i mars 2018, 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 2017. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer med tillägg för de nya redovisningsprinciperna IFRS 9 och IFRS 15 som trädde i kraft 1 januari 2018. Dessa har applicerats och i enlighet med den utredning som gjordes under 2017 har de inte haft någon materiell effekt på den finansiella rapporteringen. Vidare har upplysningarna i delårsrapporten anpassats utifrån de nya standarderna.

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

IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar nuvarande redovisning av finansiella leasingavtal. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad. Undantag för redovisning som nyttjanderättstillgång och leasingkulld finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. Koncernen har valt att inte tillämpa undantagsreglerna.

Per den 1 januari 2019 kommer koncernen att redovisa nyttjanderätter, relaterade till återstående leasingåtagande, till ca 600 MSEK och leasingskulder till ca 600 MSEK. Effekten av införandet av IFRS 16 på de finansiella rapporterna kommer att bero på framtida ekonomiska förhållanden, inklusive koncernens låneränta, sammansättningen av koncernens leasingportfölj vid den tidpunkten och koncernens senaste bedömning gällande huruvida de vill använda eventuella optioner för att förlänga leasingavtal. Koncernens EBITDA kommer att förbättras samtidigt som räntekostnaderna kommer att öka. Förändringen beror på att kostnaderna för de operationella leasingavtalen tidigare ingick i EBITDA, vilket inte avskrivningar på nyttjanderätter samt ränta på leasingskulden gör.

Koncernen tillämpar lättnadsregeln att ärva den tidigare definitionen av leasing vid övergången. Det betyder att den tillämpas på alla kontrakt som har ingåtts före den 1 januari 2019 och som har identifierats som leasing enligt IAS 17 och IFRIC 4.

Som leasetagare kan koncernen välja att tillämpa standarden antingen:

- retroaktivt; eller
- med en modifierad retroaktiv ansats

Vald metod tillämpas på samtliga leasingavtal.

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

Kommande information

Kommande rapporttillfällen

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

- Årsredovisning för 2018 kommer att vara tillgänglig vid månadsskiftet mars/april 2019.
- Delårsrapport för januari-mars 2019 kommer att publiceras den 25 april 2019.
- Delårsrapport för januari-juni 2019 kommer att publiceras den 18 juli 2019.
- Delårsrapport för januari-september 2019 kommer att publiceras den 24 oktober 2019.

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 31 januari 2019

BE Group AB (publ)

Anders Martinsson

VD och koncernchef

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

Anders Martinsson, VD och koncernchef

Tel: +46 (0)706 21 02 22, e-post: anders.martinsson@begroup.com

Daniel Fäldt, CFO

Tel: +46 (0)705 60 31 75, e-post: daniel.faldt@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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 31 januari 2019 kl. 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Nettoomsättning		1 154	1 095	4 803	4 348
Kostnad för sålda varor	1	-1 002	-943	-4 134	-3 729
Bruttoresultat		152	152	669	619
Försäljningskostnader	1	-98	-102	-402	-395
Administrationskostnader	1	-36	-33	-125	-123
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	3	-13	-14	-55
Andel av resultat i joint venture		1	1	4	11
Rörelseresultat		22	5	132	57
Finansiella poster		-5	-6	-16	-23
Resultat före skatt		17	-1	116	34
Skatt		-6	-4	-36	-10
Periodens resultat		11	-5	80	24
Resultat per aktie ¹⁾		0,83	-0,40	6,13	1,87
Resultat per aktie före och efter utspädning ¹⁾		0,83	-0,40	6,13	1,87

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Periodens resultat	11	-5	80	24
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-4	16	21	16
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	3	-13	-15	-12
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	0	3	4	3
Summa övrigt totalresultat	-1	6	10	7
Periodens totalresultat	10	1	90	31

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2018 31 dec	2017 31 dec
Goodwill		563	552
Övriga immateriella anläggningstillgångar		6	11
Materiella anläggningstillgångar		111	115
Andelar i joint venture		113	117
Finansiella anläggningstillgångar		0	0
Uppskjuten skattefordran		33	56
Summa anläggningstillgångar		826	851
Varulager		651	599
Kundfordringar		470	489
Övriga rörelsefordringar		63	35
Likvida medel		108	61
Summa omsättningstillgångar		1 292	1 184
Summa tillgångar	3	2 118	2 035
Eget kapital		892	802
Långfristiga räntebärande skulder		543	519
Avsättningar		0	0
Uppskjuten skatteskuld		44	43
Summa långfristiga skulder		587	562
Kortfristiga räntebärande skulder		5	20
Leverantörsskulder		468	479
Övriga kortfristiga skulder		145	152
Övriga kortfristiga avsättningar		21	20
Summa kortfristiga skulder		639	671
Summa skulder och eget kapital	3	2 118	2 035

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Rörelseresultat	22	5	132	57
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-2	6	42	63
- varav av- och nedskrivningar	10	2	38	74
- varav övriga poster	-12	4	4	-11
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster	-4	-5	-13	-21
Betald skatt	0	-1	-16	-19
Förändring av rörelsekapital	64	5	-59	15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80	10	86	95
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1	0	-2	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7	-11	-32	-22
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	2	2	27
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	-2	0	0	0
Kassaflöde efter investeringar	70	1	54	100
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-19	-76	-10	-69
Periodens kassaflöde	51	-75	44	31
Kursdifferens i likvida medel	0	3	3	3
Förändring av likvida medel	51	-72	47	34

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Eget kapital vid periodens ingång	882	801	802	771
Periodens totalresultat	10	1	90	31
Eget kapital vid periodens utgång	892	802	892	802

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3	1	9	8
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	7	7	29	33
Summa avskrivningar	10	8	38	41

Not 2 Jämförelsestörande poster

(MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Omstruktureringskostnader	4	-10	-12	-28
Nedskrivning av materiella tillgångar	-	-	-	-4
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-	-1
Nedskrivning av omsättningstillgångar	-	-	-	-22
Återföring av nedskrivna andelar i joint venture	-	-	-	20
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-17
Summa jämförelsestörande poster	4	-10	-12	-52

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 2017, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

Segmentsredovisning

Nettoomsättning

Per segment (MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Sverige & Polen	607	568	2 476	2 094
Finland & Baltikum	546	510	2 299	2 114
Moderbolaget och koncernposter	1	17	28	140
Koncernen	1 154	1 095	4 803	4 348

Per produktgrupp (MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Långa produkter	416	380	1 683	1 436
Platta produkter	452	418	1 869	1 673
Rostfritt stål	204	180	872	801
Aluminium	53	56	229	212
Övrigt	29	61	150	226
Koncernen	1 154	1 095	4 803	4 348

Per land utifrån kundens hemvist (MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Sverige	594	569	2 431	2 170
Finland	463	424	1 935	1 756
Övrigt	97	102	437	422
Koncernen	1 154	1 095	4 803	4 348

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Sverige & Polen	49	45	187	172
Finland & Baltikum	44	44	190	191
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0
Koncernen	93	89	377	363

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Sverige & Polen	30	6	123	78
Finland & Baltikum	8	16	81	105
Moderbolaget och koncernposter	-16	-17	-72	-126
Koncernen	22	5	132	57

Rörelsemarginal per segment

	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Sverige & Polen	4,9%	1,1%	5,0%	3,7%
Finland & Baltikum	1,5%	3,1%	3,5%	5,0%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	1,9%	0,5%	2,8%	1,3%

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment ¹⁾

(MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Sverige & Polen	26	13	104	72
Finland & Baltikum	7	12	68	89
Moderbolaget och koncernposter	-16	-16	-55	-79
Koncernen	17	9	117	82

Underliggande rörelsemarginal per segment ²⁾

	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Sverige & Polen	4,3%	2,5%	4,2%	3,4%
Finland & Baltikum	1,2%	2,1%	2,9%	4,2%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	1,4%	0,8%	2,4%	1,9%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Sverige & Polen	3	3	13	14
Finland & Baltikum	5	4	18	16
Moderbolaget och koncernposter	2	1	7	11
Koncernen	10	8	38	41

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Sverige & Polen	6	5	16	10
Finland & Baltikum	3	6	18	12
Moderbolaget och koncernposter	0	0	1	0
Koncernen	9	11	35	22

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

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

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Nettoomsättning	1 154	1 095	4 803	4 348
Resultatmått				
Bruttoresultat	152	152	669	619
Underliggande bruttoresultat	151	145	643	596
Rörelseresultat (EBIT)	22	5	132	57
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	17	9	117	82
Marginalmått				
Bruttomarginal	13,2%	13,9%	13,9%	14,2%
Underliggande bruttomarginal	13,1%	13,2%	13,4%	13,7%
Rörelsemarginal	1,9%	0,5%	2,8%	1,3%
Underliggande rörelsemarginal	1,4%	0,8%	2,4%	1,9%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	440	478	440	478
Nettoskuldsättningsgrad	49%	60%	49%	60%
Rörelsekapital vid periodens slut	572	492	572	492
Rörelsekapital (genomsnittligt)	594	486	562	514
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 446	1 371	1 408	1 373
Rörelsekapitalbindning	12,9%	11,1%	11,7%	11,8%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital	6,0%	1,7%	9,4%	4,2%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	0,83	-0,40	6,13	1,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	0,83	-0,40	6,13	1,87
Eget kapital per aktie (SEK)	68,67	61,77	68,67	61,77
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	6,13	0,78	6,60	7,35
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	5%	15%	10%	12%
- varav organisk tonnagestillväxt	3%	5%	4%	-3%
- varav pris- och mixförändringar	-1%	10%	3%	14%
- varav valutaeffekter	3%	0%	3%	1%
Övrigt				
Medeltal anställda	666	684	668	700
Lagervinster och -förluster	1	6	27	27
Levererat tonnage (tusentals ton)	93	89	377	363

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Nettoomsättning	29	56	108	92
Administrationskostnader	-17	-13	-58	-54
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1	0	0	0
Rörelseresultat	11	43	50	38
Finansiella poster	-5	-51	2	-22
Resultat efter finansiella poster	6	-8	52	16
Bokslutsdispositioner	33	-16	33	-16
Resultat före skatt	39	-24	85	0
Skatt	-10	-3	-16	-1
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	29	-27	69	-1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2018 31 dec	2017 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	1	8
Materiella anläggningstillgångar	1	0
Finansiella anläggningstillgångar	997	1 016
Summa anläggningstillgångar	999	1 024
Kortfristiga fordringar	200	213
Likvida medel	71	44
Summa omsättningstillgångar	271	257
Summa tillgångar	1 270	1 281
Eget kapital	626	557
Långfristiga skulder	531	512
Kortfristiga skulder	113	212
Summa skulder och eget kapital	1 270	1 281

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec
Nettoomsättning	1 154	1 111	1 312	1 226	1 095	968	1 147	1 138	953
Resultatmått									
Bruttoresultat	152	151	179	187	152	134	159	174	133
Underliggande bruttoresultat	151	145	167	180	145	136	152	163	124
Rörelseresultat (EBIT)	22	33	22	55	5	19	-13	46	4
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	17	26	26	48	9	22	21	30	-7
Marginalmått									
Bruttomarginal	13,2%	13,6%	13,6%	15,3%	13,9%	13,8%	13,8%	15,3%	14,0%
Underliggande bruttomarginal	13,1%	13,0%	12,8%	14,7%	13,2%	14,0%	13,2%	14,3%	13,0%
Rörelsemarginal	1,9%	3,0%	1,6%	4,5%	0,5%	2,0%	-1,1%	4,0%	0,4%
Underliggande rörelsemarginal	1,4%	2,4%	2,0%	3,9%	0,8%	2,2%	1,9%	2,6%	-0,7%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	440	513	496	504	478	465	586	528	562
Nettoskuldsättningsgrad	49%	58%	57%	59%	60%	58%	74%	66%	73%
Rörelsekapital vid periodens slut	572	617	575	554	492	480	588	502	506
Rörelsekapital (genomsnittligt)	594	596	565	523	486	534	545	504	499
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 446	1 431	1 403	1 368	1 371	1 397	1 381	1 364	1 368
Rörelsekapitalbindning	12,9%	13,4%	10,8%	10,7%	11,1%	13,8%	11,9%	11,1%	13,1%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	6,0%	9,4%	6,1%	16,2%	1,7%	5,4%	-3,7%	13,4%	1,2%
Per aktie ²⁾									
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	0,83	1,73	0,54	3,03	-0,40	0,72	-1,03	2,58	-0,20
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	0,83	1,73	0,54	3,03	-0,40	0,72	-1,03	2,58	-0,20
Eget kapital per aktie (SEK)	68,67	67,92	66,48	65,65	61,77	61,70	61,19	61,93	59,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	6,13	-0,74	1,29	-0,08	0,78	7,48	-3,72	2,81	0,21
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	5%	15%	14%	8%	15%	9%	10%	16%	-3%
- varav organisk tonnagestillväxt	3%	4%	8%	0%	5%	1%	-10%	-5%	-13%
- varav pris- och mixförändringar	-1%	6%	3%	6%	10%	8%	18%	20%	8%
- varav valutaeffekter	3%	5%	3%	2%	0%	0%	2%	1%	2%
Övrigt									
Medeltal anställda	666	665	670	670	684	709	710	708	715
Lagervinster och -förluster	1	7	12	7	6	-3	8	16	11
Levererat tonnage (tusentals ton)	93	84	102	98	89	82	94	98	85

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

²⁾ En sammanläggning av aktier 1:20 gjordes 2016. Jämförelsesiffrorna för 2016 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)	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 helår	2017 helår
Rörelseresultat	22	5	132	57
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	-1	-6	-27	-27
Justering för jämförelsestörande poster	-4	10	12	52
Koncernen	17	9	117	82

Nettoskuld

(MSEK)	2018 31 dec	2017 31 dec
Långfristiga räntebärande skulder	543	519
Kortfristiga räntebärande skulder	5	20
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0
Avdrag likvida medel	-108	-61
Avrundning	-	-
Koncernen	440	478

Nettoskuldssättningsgraden beräknas som nettoskuld dividerat med eget kapital.

Rörelsekapital

(MSEK)	2018 31 dec	2017 31 dec
Varulager	651	599
Kundfordringar	470	489
Övriga rörelsefordringar	63	35
Avdrag leverantörsskulder	-468	-479
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-145	-152
Avrundning	1	-
Koncernen	572	492

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

Sysselsatt kapital

(MSEK)	2018 31 dec	2017 31 dec
Eget kapital	892	802
Långfristiga räntebärande skulder	543	519
Kortfristiga räntebärande skulder	5	20
Avrundning	-	-
Koncernen	1 440	1 341

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

Justerade marginalmått

Underliggande bruttomarginal	Underliggande 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 2017.



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 tillverknings- och byggindustrin 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 670 anställda och omsatte 4,8 miljarder kronor under 2018. 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 670

Omsättning

4,8 Mdkr

