



BE GROUP

DELÅRSRAPPORT BE Group AB (publ)

januari – mars 2025

Första kvartalet 2025

- Nettoomsättningen minskade med 15% till 1 105 MSEK (1 305)
- Det underliggande rörelseresultatet uppgick till -2 MSEK (42)
- Rörelseresultatet uppgick till -12 MSEK (4) inklusive lagerförluster om -10 MSEK (-11)
- Resultat efter skatt uppgick till -14 MSEK (-4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -37 MSEK (44)
- Resultat per aktie uppgick till -1,08 kr (-0,35)

"Nettoomsättningen under första kvartalet minskade med 15% till 1 105 MSEK (1 305) förklarar av en förskjutning i efterfrågan, där byggsegmentet ökat och industrisegmentet backat, i kombination med lägre materialpriser samt nedläggningen av den baltiska verksamheten som påbörjades i slutet av första kvartalet föregående år. Ett rationaliseringsprogram är under framtagande vilket förväntas sänka kostnaderna med cirka 20 MSEK under 2025 med en helårseffekt på cirka 50 MSEK under 2026."

Peter Andersson, VD och koncernchef

Resultatöversikt	2025 jan-mar	2024 jan-mar	Förändring
Tonnage, tusen ton	68	76	-8
– varav organiskt tonnage, tusen ton	67	69	-2
Nettoomsättning, MSEK	1 105	1 305	-200
Underliggande rörelseresultat, MSEK	-2	42	-44
Rörelseresultat, MSEK	-12	4	-16
Periodens resultat, MSEK	-14	-4	-10
Resultat per aktie, SEK	-1,08	-0,35	-0,73
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-37	44	-81

BE Group AB (publ), som är noterat på Nasdaq Stockholm, är en ledande oberoende ståldistributör som lagerhåller och bearbetar stål, rostfritt stål och aluminium till kunder främst inom bygg- och tillverkningsindustrin. Genom bolagets produktionsservice kan kunderna beställa anpassade ståldetaljer för att effektivisera sina produktionsprocesser. År 2024 omsatte koncernen 4,7 miljarder kr. BE Group har cirka 640 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.

Stor osäkerhet på marknaden

Nettoomsättningen under första kvartalet minskade med 15% till 1 105 MSEK (1 305) förklarad av en förskjutning i efterfrågan, där byggsegmentet ökat och industrisegmentet backat, i kombination med lägre materialpriser samt nedläggningen av den baltiska verksamheten som påbörjades i slutet av första kvartalet föregående år. I den finska delen av bolaget har omsättningen även påverkats negativt av något lägre effektivitet i samband med övergången till ett nytt affärssystem och antalet handelsdagar påverkades negativt av tre dagars strejk under februari. Omsättningsminskningen i kombination med pressade marginaler genererade en underliggande rörelsemarginal om -0,2% (3,2%). Lagerförlusterna uppgick till -10 MSEK (-11).

Flytten av den polska verksamheten till Sverige och Finland, som kommunicerades föregående kvartal, har löpt på enligt plan och förväntas vara avslutad under andra kvartalet.

Utsikter

Efterfrågan ökade successivt under kvartalet och på kort sikt förväntas marknadsläget vara relativt gynnsamt. Spotpriserna på stål har ökat in i andra kvartalet och många stålproducenter har bra beläggning in i tredje kvartalet. Givet omvärlden i allmänhet och vad som händer eller inte händer, i USA i synnerhet, är osäkerheten väldigt stor och hur detta kan komma att påverka kommande kvartal och helåret 2025 är omöjligt att kvantifiera.

Vårt fokus

När det blåser gäller det att stå stadigt och hålla huvudet kallt. Även i sämre tider behövs det väldigt mycket stål och som vanligt gäller det att knipa så många affärer som möjligt till sunda marginaler. Samtidigt arbetar vi med att anpassa organisation, kostnader och rörelsekapital.

Ett rationaliseringsprogram är under framtagande vilket förväntas sänka kostnaderna med cirka 20 MSEK under 2025 med en helårseffekt på cirka 50 MSEK under 2026.

Övergången till nytt affärssystem i Finland har i uppstarten medfört något lägre effektivitet men på sikt förväntas det bidra till rationalisering främst genom ökad digitalisering.

Peter Andersson
VD och koncernchef



”Ett rationaliseringsprogram är under framtagande vilket förväntas sänka kostnaderna med cirka 20 MSEK under 2025 med en helårseffekt på cirka 50 MSEK under 2026.”

Brygga resultatutveckling 2024–2025, MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4
Rörelseresultat 2024	4	11	5	-69
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	11	7	9	26
Jämförelsestörande poster	27	–	-8	28
Underliggande rörelseresultat 2024	42	18	6	-15
Försäljningsförändring	-27	–	–	–
Underliggande bruttomarginalförändring	-26	–	–	–
Omkostnadsförändring	9	–	–	–
Underliggande rörelseresultat 2025	-2	–	–	–
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	-10	–	–	–
Jämförelsestörande poster	0	–	–	–
Rörelseresultat 2025	-12	–	–	–

Kommentarer till rapporten

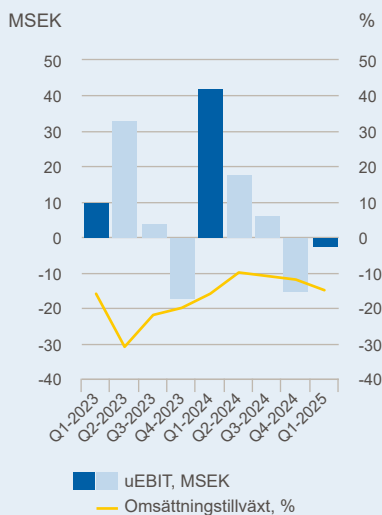
Första kvartalet

Koncernens nettoomsättning minskade under perioden med 15 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 105 MSEK (1 305). Nedgången förklaras av negativa pris- och mixeffekter om -6 procent, avveckling av enheterna i Baltikum och Polen om -6 procent och negativ organisk tonnagestillväxt om -3 procent. Valutakurserna var oförändrade. Stålspriserna på plåt var relativt stabila jämfört med fjärde kvartalet medan kontrakterade halvårspriser minskade med ca 5 procent. Hotet om införande av handelstullar bidrog till att stålspriserna började stiga i andra halvan av kvartalet men ökningen dämpades till följd av den stärkta kronan.

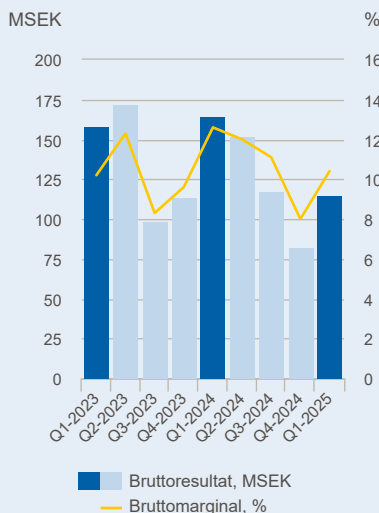
Tonnagenedgången är relaterad till tillverkningsindustrin och nedgång inom fordonsindustrin men påverkades även negativt av en politisk strejk som drabbade våra finska enheter och vissa av deras kunder under kvartalet. Den finska verksamhetens omsättning har även påverkats negativt i samband med övergången till nytt affärssystem i början av mars. Organiskt minskade tonnaget till tillverkningsindustrin med -8 procent där leveranser till OEM kunder minskade med -9 procent. Byggsektorn visar däremot tecken på återhämtning. Tonnaget till byggsegmentet ökade organiskt med 19 procent och efterfrågan ökade framförallt på armering, vilket primärt påverkar den svenska verksamheten.

Lägre stålspriser samt svagare efterfrågan från tillverkningsindustrin, med relativt högre priser och marginaler jämfört med byggsegmentet, bidrog till att bruttoresultatet minskade till 115 MSEK (165) vilket gav en bruttomarginal på 10,4 procent (12,6). Rörelseresultatet uppgick till -12 MSEK (4) motsvarande en rörelsemarginal på -1,1 procent (0,3). Justerat för lagerförluster på -10 MSEK (-11) uppgick det underliggande rörelseresultatet till -2 MSEK (42) och den underliggande rörelsemarginalen -0,2 procent (3,2).

**KONCERNENS OMSÄTTNINGSTILLVÄXT
OCH UNDERLIGGANDE
RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL**



**KONCERNENS BRUTTOMARGINAL OCH
BRUTTORESULTAT PER KVARTAL**





AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE & POLEN

Affärsområdet omfattar koncernens verksamheter i Sverige bestående av bolagen BE Group Sverige, joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB samt den polska enheten BE Group Polen, som är under avveckling.

Första kvartalet

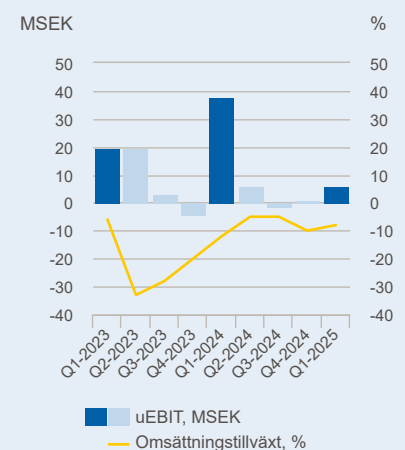
Nettoomsättningen minskade med 8 procent under det första kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 640 MSEK (697). Nedgången förklaras av negativa pris- och mixeffekter om -10 procent medan det organiska tonnaget ökade om 3 procent drivet av ökad efterfrågan från byggsektorn. Rörelseresultatet uppgick till 0 MSEK (25). Justerat för lagerförluster om -6 MSEK (-13) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 6 MSEK (38).

Den svenska verksamheten levererade ett svagt underliggande rörelseresultat jämfört med föregående år. Den lägre efterfrågan från tillverkningsindustrin, framförallt fordonsindustrin, och lägre stålpriser resulterade i fortsatt låg bruttomarginal. BE Group Produktion Arvika, som varit ett dotterbolag till BE Group Sverige, har avvecklats under kvartalet.

Avvecklingen av enheten i Polen som kommunicerades i slutet av november löper enligt plan och kommer att avslutas under andra kvartalet. Avvecklingen bedöms ha en löpande positiv effekt med en återbetalningstid under ett år.

Vårt joint venture AMBE levererade ett svagare rörelseresultat jämfört med föregående år. Ökat tonnage motverkas av lägre stålpriser, lägre bruttomarginal och ökade lagerförluster.

AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE & POLEN, OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



Resultatöversikt	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår
Tonnage, tusen ton	38	37	134
- varav organiskt tonnage, tusen ton	37	36	129
Nettoomsättning, MSEK	640	697	2 423
Rörelseresultat, MSEK	0	25	-32
Rörelsemarginal, %	0,0	3,6	-1,3
Underliggande rörelseresultat, MSEK	6	38	44
Underliggande rörelsemarginal, %	1,0	5,4	1,8



AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM

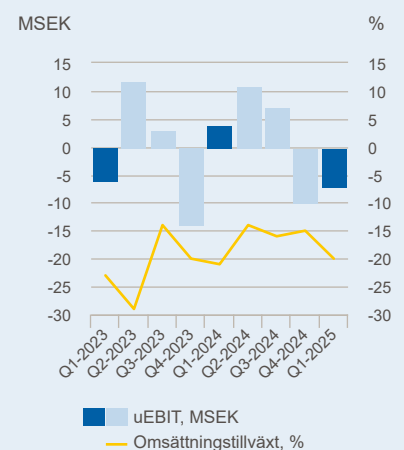
Affärsområdet omfattar koncernens verksamhet i Finland. Den baltiska enheten avvecklades under 2024.

Första kvartalet

Nettoomsättningen minskade med 20 procent under det första kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 495 MSEK (621). Det förklaras av avveckling av den baltiska enheten om -10 procent, minskad organisk tonnagestillväxt om -9 procent och negativa pris- och mixeffekter om -1 procent. Rörelseresultatet uppgick till -10 MSEK (-21). Justerat för lagervinster och -förluster om -4 MSEK (1) och jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-27) uppgick det underliggande rörelseresultatet till -7 MSEK (4).

Den finska verksamheten genererade ett negativt underliggande rörelseresultat. Tonnaget påverkades negativt av politisk strejk under kvartalet och omsättningen har även påverkats negativt i samband med övergången till nytt affärssystem i början av mars. Den svaga konjunkturen, minskat tonnage och lägre stålpriser medförde fortsatt pressad bruttomarginal.

AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



Resultatöversikt	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår
Tonnage, tusen ton	32	39	140
- varav organiskt tonnage, tusen ton	32	33	131
Nettoomsättning, MSEK	495	621	2 290
Rörelseresultat, MSEK	-10	-21	-11
Rörelsemarginal, %	-2,0	-3,4	-0,5%
Underliggande rörelseresultat, MSEK	-7	4	12
Underliggande rörelsemarginal, %	-1,4	0,7	0,5%

Koncern & moderbolag

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det första kvartalet till -7 MSEK (-4), varav räntenettot uppgick till -6 (-6). Under kvartalet uppgick räntekostnader relaterade till leasing enligt IFRS 16 till -2 MSEK (-3).

Skatten för det första kvartalet uppgick till 5 MSEK (-4). Resultatet efter skatt uppgick till -14 MSEK (-4).

Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 643 MSEK (686) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det första kvartalet var 14,4 procent (13,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -37 MSEK (44) under kvartalet främst beroende på lägre rörelseresultat och ökade kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 7 MSEK (-26). Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till -30 MSEK (18).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 148 MSEK (182) och den räntebärande nettoskulden exkl. IFRS 16 uppgick till 380 MSEK (271). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 1 350 MSEK (1 439).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda uppgick till 596 jämfört med 648 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under kvartalet till 611 (652). Minskningen är främst hänförlig till avvecklingen av den baltiska enheten och den pågående avvecklingen av den polska enheten.

Moderbolaget & koncernposter

Under Moderbolaget & koncernposter rapporteras moderbolaget och koncernelimineringar. För vidare information se årsredovisning 2024.

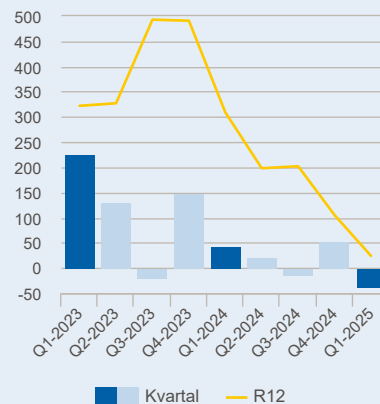
Effekterna avseende IFRS 16 har rapporterats under Moderbolaget & koncernposter och har inte fördeklats ut på de två affärsområdena.

Moderbolaget

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det första kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 35 MSEK (34). Dessa koncerninterna tjänster omfattar främst licensavgift avseende dotterbolagens användande av varumärket BE Group samt centrala kostnader för IT och ekonomi etc. 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. Utav moderbolagets totala kostnader om -20 MSEK (-17) vidarefakturerades 18 MSEK (16) till dotterbolagen. Rörelseresultatet uppgick till 15 MSEK (18).

Finansnettot för kvartalet uppgick till 0 MSEK (6). Resultat före skatt uppgick till 15 MSEK (24) och resultat efter skatt uppgick till 12 MSEK (19). Investeringarna i moderbolaget uppgick till 7 MSEK (20). Moderbolagets likvida medel uppgick till 0 MSEK (13) vid periodens slut.

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 2025

BE Groups årsstämma hålls den 23 april 2025 kl. 16.00 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Förslag på 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 att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024.

Förslag till styrelse

Valberedningen har föreslagit omval av styrelseledamöterna Monika Gutén, Lars Olof Nilsson, Anders Rothstein och Petter Stillström samt nyval av Alexander Svedulf. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Anders Rothstein.

Förslag till revisor

Valberedningen har föreslagit omval av revisionsbolaget Ernst & Young AB som bolagets revisor.

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 2024, som avlämnades i mars 2025, beskrivs koncernens riskexponering. Risker relaterade till handeltullar beskrivs nedan.

Handeltullar

BE Group har flera handelspartners med global verksamhet. Befintlig nivå på tullar förväntas ha en begränsad effekt på bolagets resultat, men det är svårt att kvantifiera effekten på grund av de oklara omständigheterna. En indirekt påverkan av en försvagad global ekonomi kan dock utgöra en risk som kan ha materiell påverkan.

Kommande information

Kommande rapporttillfällen

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

- Delårsrapport för januari-juni 2025 kommer att publiceras den 15 juli 2025
- Delårsrapport för januari-september 2025 kommer att publiceras den 23 oktober 2025
- Bokslutskommuniké 2025 kommer att publiceras den 27 januari 2026

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 23 april 2025

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

Christoffer Franzén, CFO

Tel: +46 (0)705 46 90 05, e-post: christoffer.franzen@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö, Besöksadress: Krusegatan 19B

Org. nr: 556578-4724, tel: +46 (0)40 38 42 00

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 23 april 2025 kl. 11:00 CEST.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	2	1 105	1 305	4 667	4 467
Kostnad för sålda varor	3	-990	-1 140	-4 150	-4 000
Bruttoresultat		115	165	517	467
Försäljningskostnader	3	-103	-116	-427	-414
Administrationskostnader	3	-34	-34	-130	-130
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	4	8	-17	-27	-2
Andelar i joint ventures resultat		2	6	18	14
Rörelseresultat		-12	4	-49	-65
Finansiella poster		-7	-4	-22	-25
Resultat före skatt		-19	0	-71	-90
Skatt		5	-4	29	38
Periodens resultat		-14	-4	-42	-52
Resultat per aktie (SEK)		-1,08	-0,35	-3,21	-3,94
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-1,08	-0,35	-3,21	-3,94

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	-14	-4	-42	-52
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	-26	19	8	-37
Summa övrigt totalresultat	-26	19	8	-37
Periodens totalresultat	-40	15	-34	-89

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
Goodwill		576	593	592
Övriga immateriella anläggningstillgångar ¹⁾		143	68	138
Materiella anläggningstillgångar		198	218	222
Nyttjanderättstillgångar		395	464	395
Andelar i joint venture		194	197	192
Finansiella anläggningstillgångar		1	0	1
Uppskjuten skattefordran		42	30	38
Summa anläggningstillgångar		1 549	1 570	1 578
Varulager		758	782	858
Kundfordringar		597	685	419
Övriga rörelsefordringar	5	42	88	60
Likvida medel		11	32	9
Summa omsättningstillgångar		1 408	1 587	1 346
Summa tillgångar		2 957	3 157	2 924
Eget kapital		1 350	1 439	1 390
Långfristiga räntebärande skulder		378	303	350
Långfristiga leasingskulder		314	365	321
Uppskjuten skatteskuld		29	54	33
Summa långfristiga skulder		721	722	704
Kortfristiga räntebärande skulder		13	0	0
Kortfristiga leasingskulder		113	105	107
Leverantörsskulder		555	663	544
Övriga rörelseskulder	5	199	206	165
Kortfristiga avsättningar		6	22	14
Summa kortfristiga skulder		886	996	830
Summa skulder och eget kapital		2 957	3 157	2 924

¹⁾ Övriga immateriella anläggningstillgångar avser främst investering i nytt affärssystem.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	-12	4	-49	-65
Justering för ej likviditetspåverkande poster	18	31	99	86
– varav av- och nedskrivningar	33	32	128	129
– varav övriga poster	-15	-1	-29	-43
Erhållen ränta	2	4	14	12
Betald ränta	-9	-11	-39	-37
Betald skatt	-1	-42	-21	20
Förändring av rörelsekapital	-35	58	101	8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37	44	105	24
Förvärv och avyttring av verksamheter	8	–	–	8
Förändringar i immateriella anläggningstillgångar	-5	-20	-64	-49
Förändringar i materiella anläggningstillgångar	4	-6	-36	-26
Förändringar i andelar i joint venture	–	–	16	16
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde efter investeringar	-30	18	21	-27
Förändring lån	52	-37	11	100
Amortering leasingskuld	-25	-24	-97	-98
Betald utdelning	–	–	–	–
Periodens kassaflöde	-3	-43	-65	-25
Kursdifferens i likvida medel	5	1	0	4
Förändring av likvida medel	2	-42	-65	-21

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	1 390	1 424	1 424	1 439
Periodens resultat	-14	-4	-42	-52
Övrigt totalresultat	-26	19	8	-37
Transaktioner med ägare				
Utdelning	–	–	–	–
Eget kapital vid periodens utgång	1 350	1 439	1 390	1 350

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	35	34	111	112
Administrationskostnader	-20	-17	-65	-68
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	1	0	-1
Rörelseresultat	15	18	46	43
Finansiella poster	0	6	-2	-8
Resultat efter finansiella poster	15	24	44	35
Bokslutsdispositioner	-	-	-55	-55
Resultat före skatt	15	24	-11	-20
Skatt	-3	-5	1	3
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	12	19	-10	-17

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	141	65	136
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	876	880	865
Summa anläggningstillgångar	1 017	945	1 001
Kortfristiga fordringar	170	179	172
Likvida medel	0	13	5
Summa omsättningstillgångar	170	192	177
Summa tillgångar	1 187	1 137	1 178
Eget kapital	1 079	1 096	1 067
Långfristiga skulder	37	0	24
Kortfristiga skulder	71	41	87
Summa skulder och eget kapital	1 187	1 137	1 178

Not 1 – Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För en utförlig beskrivning av koncernens redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2024 och för definitioner av nyckeltal hänvisas till sida 19, Definitioner av nyckeltal. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med årsredovisningen. Nya eller reviderade standarder och tolkningar som trätt i kraft under räkenskapsåret 2025 har inte haft någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen.

Not 2 – Segmentsredovisning

Nettoomsättning per affärsområde och produktgrupp

2025	Sverige & Polen	Finland & Baltikum	Övrigt & koncernjusteringar	Totalt	
(MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	Rullande 12 mån
Långa produkter	306	128	0	434	1 695
Platta produkter	239	240	0	479	1 988
Rostfritt stål	73	72	0	145	588
Aluminium	15	24	0	39	159
Övrigt	7	31	-30	8	37
Totalt	640	495	-30	1 105	4 467

2024	Sverige & Polen	Finland & Baltikum	Övrigt & koncernjusteringar	Totalt	
(MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	helår
Långa produkter	304	175	0	479	1 740
Platta produkter	296	324	0	620	2 129
Rostfritt stål	74	80	0	154	597
Aluminium	14	28	0	42	162
Övrigt	9	14	-13	10	39
Totalt	697	621	-13	1 305	4 667

Nettoomsättning per land utifrån kundens hemvist

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Sverige	611	678	2 276	2 209
Finland	469	547	2 175	2 097
Övrigt	25	80	216	161
Koncernen	1 105	1 305	4 667	4 467

Levererat tonnage per segment

(Tusentals ton)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	38	37	134	135
Finland & Baltikum	32	39	140	133
Moderbolaget & koncernposter	-2	0	-3	-5
Koncernen	68	76	271	263

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	0	25	-32	-57
Finland & Baltikum	-10	-21	-11	0
Moderbolaget & koncernposter	-2	0	-6	-8
Koncernen	-12	4	-49	-65

Rörelsemarginal per segment

	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	0,0%	3,6%	-1,3%	-2,4%
Finland & Baltikum	-2,0%	-3,4%	-0,5%	0,0%
Moderbolaget & koncernposter	N/A	N/A	N/A	N/A
Koncernen	-1,1%	0,3%	-1,0%	-1,5%

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment ¹⁾

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	6	38	44	12
Finland & Baltikum	-7	4	12	1
Moderbolaget & koncernposter	-1	0	-5	-6
Koncernen	-2	42	51	7

Underliggande rörelsemarginal per segment ²⁾

	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	1,0%	5,4%	1,8%	0,5%
Finland & Baltikum	-1,4%	0,7%	0,5%	0,0%
Moderbolaget & koncernposter	N/A	N/A	N/A	N/A
Koncernen	-0,2%	3,2%	1,1%	0,2%

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	4	5	24	23
Finland & Baltikum	2	1	12	13
Moderbolaget & koncernposter	7	20	92	79
Koncernen	13	26	128	115

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.

Not 3 – Avskrivningar

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2	1	2	3
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	7	7	29	29
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	24	24	97	97
Summa avskrivningar	33	32	128	129

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	3	3	14	14
Finland & Baltikum	4	4	17	17
Moderbolaget & koncernposter	26	25	97	98
Koncernen	33	32	128	129

Not 4 – Jämförelsestörande poster

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Avvecklingskostnader Baltikum och Polen	–	-27	-47	-20
Summa jämförelsestörande poster	–	-27	-47	-20

Not 5 – Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde för långfristig upplåning överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde då upplåningen löper med rörlig ränta och den egna kreditrisken inte väsentligt har förändrats. För övriga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer verkligt värde i allt väsentligt med redovisat värde då de är kortfristiga och diskonteringseffekten inte anses vara väsentlig. Samtliga finansiella instrument som värderas till verkligt värde ingår i nivå 2.

Derivatinstrument

(MSEK)	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
Finansiella tillgångar			
Valutaderivat	–	9	1
Summa	–	9	1
Finansiella skulder			
Valutaderivat	2	–	–
Summa	2	–	–

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 105	1 305	4 667	4 467
Resultatmått				
Bruttoresultat	115	165	517	467
Underliggande bruttoresultat	121	174	559	506
Rörelseresultat (EBIT)	-12	4	-49	-65
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	-2	42	51	7
Marginalmått				
Bruttomarginal	10,4%	12,6%	11,1%	10,4%
Underliggande bruttomarginal	10,9%	13,3%	12,0%	11,3%
Rörelsemarginal	-1,1%	0,3%	-1,0%	-1,4%
Underliggande rörelsemarginal	-0,2%	3,2%	1,1%	0,1%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld exkl. IFRS 16 ¹⁾	380	271	340	380
Nettoskuldsättningsgrad exkl. IFRS 16 ¹⁾	28,1%	18,7%	24,4%	28,1%
Rörelsekapital vid periodens slut	643	686	628	643
Rörelsekapital (genomsnittligt)	635	684	676	668
Sysselsatt kapital vid periodens slut exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 746	1 750	1 746	1 746
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 746	1 757	1 777	1 857
Rörelsekapitalbindning	14,4%	13,1%	14,5%	15,0%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 ¹⁾	-2,9%	1,0%	-2,9%	-3,9%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK)	-1,08	-0,35	-3,21	-3,94
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-1,08	-0,35	-3,21	-3,94
Eget kapital per aktie (SEK)	103,99	110,87	107,06	103,99
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-2,84	3,38	8,11	1,88
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-15%	-16%	-12%	-12%
– varav organisk tonnagestillväxt	-3%	-7%	-1%	1%
– varav pris- och mixförändringar	-6%	-10%	-8%	-8%
– varav valutaeffekter	0%	1%	0%	0%
– varav förvärv	–	0%	–	–
– varav avyttringar/avvecklingar	-6%	0%	-3%	-5%
Övrigt				
Medelantal anställda	611	652	640	628
Lagervinster och -förluster	-10	-11	-53	-52
Levererat tonnage (tusentals ton)	68	76	271	263

¹⁾ 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.

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2025 jan-mar	2024 okt-dec	2024 jul-sep	2024 apr-jun	2024 jan-mar	2023 okt-dec	2023 jul-sep	2023 apr-jun	2023 jan-mar
Nettoomsättning	1 105	1 033	1 057	1 272	1 305	1 177	1 187	1 406	1 558
Resultatmått									
Bruttoresultat	115	82	118	152	165	114	99	172	159
Underliggande bruttoresultat	121	104	124	157	174	131	134	181	160
Rörelseresultat (EBIT)	-12	-69	5	11	4	-37	-42	26	1
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	-2	-15	6	18	42	-17	4	33	10
Marginalmått									
Bruttomarginal	10,4%	8,0%	11,1%	12,0%	12,6%	9,6%	8,3%	12,3%	10,2%
Underliggande bruttomarginal	10,9%	10,1%	11,7%	12,4%	13,3%	11,1%	11,3%	12,8%	10,3%
Rörelsemarginal	-1,1%	-6,6%	0,5%	0,8%	0,3%	-3,2%	-3,5%	1,9%	0,0%
Underliggande rörelsemarginal	-0,2%	-1,5%	0,6%	1,4%	3,2%	-1,4%	0,3%	2,4%	0,6%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld exkl. IFRS 16 ¹⁾	380	340	341	289	271	259	251	203	204
Nettoskuldsättningsgrad exkl. IFRS 16 ¹⁾	28,1%	24,4%	23,5%	20,1%	18,7%	18,1%	16,9%	13,2%	12,4%
Rörelsekapital vid periodens slut	643	628	703	681	686	683	777	792	931
Rörelsekapital (genomsnittligt)	635	665	691	684	684	730	784	861	1 031
Sysselsatt kapital vid periodens slut exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 746	1 746	1 822	1 778	1 750	1 765	1 749	1 935	1 993
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 746	1 796	1 800	1 764	1 757	1 757	1 842	1 964	2 023
Rörelsekapitalbindning	14,4%	16,1%	16,4%	13,4%	13,1%	15,5%	16,5%	15,3%	16,5%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 ¹⁾	-2,9%	-15,4%	1,0%	2,1%	1,0%	-8,6%	-9,5%	4,9%	-0,4%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	-1,08	-4,36	1,36	0,13	-0,35	-2,58	-3,27	1,47	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-1,08	-4,36	1,36	0,13	-0,35	-2,58	-3,27	1,47	-0,22
Eget kapital per aktie (SEK)	103,99	107,06	111,59	110,45	110,87	109,68	113,75	118,32	126,57
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	-2,84	4,13	-1,02	1,63	3,38	11,62	-1,31	10,16	17,37
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983
Genomsnittligt antal aktier (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983
Tillväxt									
Omsättningstillväxt	-15%	-12%	-11%	-10%	-16%	-20%	-22%	-31%	-16%
– varav organisk tonnagestillväxt	-3%	-3%	4%	5%	-7%	-6%	-6%	-18%	-15%
– varav pris- och mixförändringar	-6%	-4%	-7%	-12%	-10%	-16%	-21%	-17%	-5%
– varav valutaeffekter	0%	0%	-2%	0%	1%	2%	5%	5%	4%
– varav förvärv	–	–	–	–	–	0%	0%	0%	1%
– varav avyttringar/avvecklingar	-6%	-5%	-6%	-3%	0%	0%	0%	-1%	-1%
Övrigt									
Medelantal anställda	611	630	636	643	652	673	692	689	674
Lagervinster och -förluster	-10	-26	-9	-7	-11	-20	-40	-7	-9
Levererat tonnage (tusentals ton)	68	60	62	73	76	67	64	73	81

¹⁾ 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.

Alternativa nyckeltal

BE Group presenterar vissa alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS redovisningsstandarder. Dessa alternativa nyckeltal skall ses som ett komplement och ej som ett substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med standarderna. Koncernledningen anser att dessa alternativa nyckeltal ger användbar information till analytiker, andra intressenter samt läsare av delårsrapporten om koncernens operationella och finansiella utveckling.

Underliggande rörelseresultat (uEBIT)

(MSEK)	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	-12	4	-49	-65
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	10	11	53	52
Justering för jämförelsestörande poster	-	27	47	20
Koncernen	-2	42	51	7

Rörelsekapital

(MSEK)	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
Varulager	758	782	858
Kundfordringar	597	685	419
Övriga rörelsefordringar	42	88	60
Avdrag leverantörsskulder	-555	-663	-544
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-199	-206	-165
Avrundning	-	-	-
Koncernen	643	686	628

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

Nettoskuld exkl. IFRS 16

(MSEK)	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
Långfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	692	668	671
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	126	105	107
Avdrag leasingsskulder	-427	-470	-428
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	-1	0	-1
Avdrag likvida medel	-11	-32	-9
Avrundning	1	-	-
Koncernen	380	271	340

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

Sysselsatt kapital exkl. IFRS 16

(MSEK)	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
Eget kapital exkl. IFRS 16	1 355	1 447	1 396
Långfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	692	668	671
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingsskulder	126	105	107
Avdrag leasingsskulder	-427	-470	-428
Avrundning	-	-	-
Koncernen	1 746	1 750	1 746

Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 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.
Justerade marginalmått	
Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
Underliggande rörelsemarginal	Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.
Kapitalstruktur	
Nettoskuld exkl. IFRS 16	Räntebärande skulder exkl. leasingskulder enl. IFRS 16 minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskulsättningsgrad 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 publicerad kvartalsdata.
Sysselsatt kapital exkl. IFRS 16	Eget kapital exkl. IFRS 16 plus räntebärande skulder exkl. leasingskulder enl. IFRS 16.
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16	Eget kapital exkl. IFRS 16 plus räntebärande skulder exkl. leasingskulder enl. IFRS 16. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på publicerad kvartalsdata.
Rörelsekapitalbindning	Genomsnittligt rörelsekapital, i procent av nettoomsättning justerad 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 (före och efter utspädning) 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 2024.

Om BE Group

En ledande oberoende ståldistributör i norra Europa

BE Group är en ledande oberoende ståldistributör som lagerhåller och bearbetar stål, rostfritt stål och aluminium till kunder främst inom bygg- och tillverkningsindustrin. Genom bolagets produktionsservice kan kunderna beställa anpassade ståldetaljer för att effektivisera sina produktionsprocesser. Bolagets största marknader är Sverige och Finland.

BE Group har ca 640 anställda och omsatte 4,7 miljarder kronor under 2024. Huvudkontoret ligger i Malmö.

Antal anställda

ca 640

Omsättning

4,7 Mdkr

AFFÄRSIDÉ

BE Group är en oberoende effektiv distributör av stål, rostfritt stål, aluminium och värdeskapande service till nordisk tillverknings- och byggindustri.

- Försäljning
- Produktion
- Lager

