



BE GROUP

DELÅRSRAPPORT BE Group AB (publ)

januari – mars 2018

En stark inledning på det nya året

Första kvartalet 2018

- Nettoomsättningen ökade med 8% till 1 226 MSEK (1 138).
- Det underliggande rörelseresultatet ökade till 48 MSEK (30).
- Rörelseresultatet ökade till 55 MSEK (46).
- Resultat efter skatt ökade till 39 MSEK (34).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 MSEK (37).
- Resultat per aktie ökade till 3,03 kr (2,58).

Resultatöversikt	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Förändring
Tonnage, tusen ton	98	98	0
Nettoomsättning, MSEK	1 226	1 138	88
Underliggande rörelseresultat, MSEK	48	30	18
Rörelseresultat, MSEK	55	46	9
Periodens resultat, MSEK	39	34	5
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	3,03	2,58	0,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-1	37	-38

¹⁾ Baserat på genomsnittligt antal aktier.

BE Group AB (publ), som är noterat på Nasdaq Stockholm, är ett handels- och serviceföretag inom stål, rostfritt stål och aluminium. BE Group erbjuder effektiv distribution och värdeskapande produktionservice till kunder främst inom tillverknings- och byggindustrin. År 2017 omsatte koncernen 4,3 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.



Åtgärderna ger resultat

VDs kommentar

Kommentarer till perioden

Under det första kvartalet 2018 levererar koncernen det högsta underliggande rörelseresultatet sedan tredje kvartalet 2008. Positiva effekter har erhållits av både högre priser och underliggande marginalförbättringar kopplade till genomförda förbättringsåtgärder. Ökad omsättning och högre underliggande bruttomarginal förbättrar det underliggande rörelseresultatet i kvartalet till 48 MSEK (30). Med lagervinster på 7 MSEK (16) under kvartalet blev rörelseresultatet 55 MSEK (46) vilket motsvarar 4,5 procent (4,0) av nettoomsättningen.

Vi visar med resultatet i kvartalet att vi är på rätt väg och att allt det arbete som organisationen genomfört börjar bära frukt.

Tonnage och försäljningstillväxt

Efterfrågan på våra huvudmarknader är fortsatt god. I kvartalet har vi haft tillväxt i affärsområde Sverige & Polen där det utlevererade tonnaget ökade med 5 procent jämfört med föregående år och nettoomsättningen med hela 20 procent. Inom affärsområde Finland & Baltikum har konkurrensen hårdnat främst på tunnplåt, vilket utgör en betydande del av den verksamheten. Detta har under kvartalet medfört ett visst volymtapp och prispress men trots detta ökade nettoomsättningen i affärsområdet med 5 procent mot föregående år.

Den positiva resultatutvecklingen kompenserar för en ökning av rörelsekapitalet under kvartalet vilket medför ett neutralt kassaflöde i perioden.

De senaste tolv månaderna har vi, trots att lagervärdet ökat både på grund av prisuppgång och volym hänfört till ökad försäljning, genererat ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 57 MSEK och de tre senaste kvartalen 106 MSEK. Nettoskulden är därmed 5 procent lägre än vid samma tillfälle föregående år och vi fortsätter stärka balansräkningen.

Utveckling av bolaget

Den positiva trenden för bolaget fortsätter och vi ser goda effekter både från utvecklingen av Eskilstuna och genomförda förbättringsåtgärder i Lecor.

Den interna förändringstakten ökar allteftersom organisationen arbetar vidare med den strategi, som lanserades under 2017, innehållande effektiviseringsåtgärder och starkt fokus på digitalisering.

Utsikter

Efterfrågan under kommande kvartal förväntas fortsatt vara god på bolagets huvudmarknader. Den turbulens som förekommit på makronivå gällande handelshinder har hittills medfört fortsatta prisuppgångar.

Vi känner stark tilltro till att pågående förbättringsåtgärder, tillsammans med genomförda utvecklingar av olönsamma verksamheter, kommer fortsätta att stärka koncernen.

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	-	-	-	-
Underliggande bruttomarginalförändring	4	-	-	-	-
Omkostnadsförändring	1	-	-	-	-
Underliggande rörelseresultat 2018	48	-	-	-	-
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	7	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
Rörelseresultat 2018	55	-	-	-	-

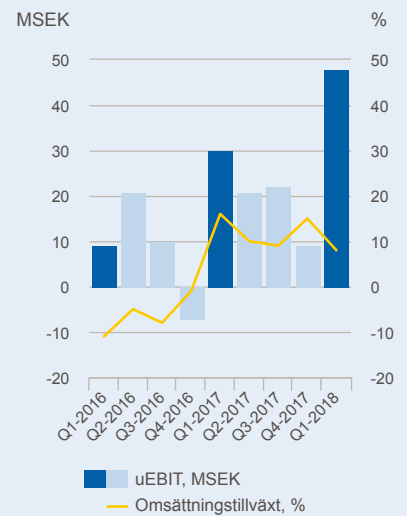
Kommentarer till rapporten

Första kvartalet

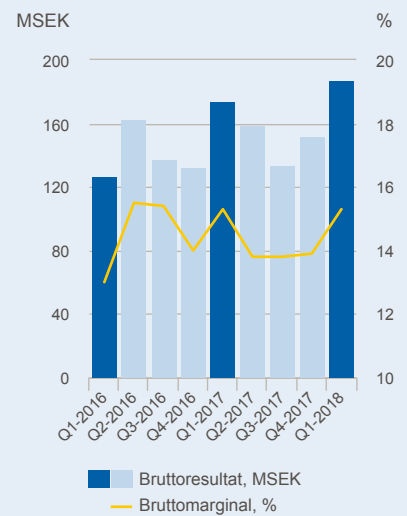
Koncernens nettoomsättning ökade med 8 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 226 MSEK (1 138). Uppgången förklaras främst av positiva pris- och mixeffekter på 6 procent samt valutaeffekter om 2 procent. Den positiva priset effekten beror på väsentligt högre stålpriser jämfört med föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 187 MSEK (174) med en bruttomarginal på 15,3 procent (15,3). Rörelseresultatet uppgick till 55 MSEK (46) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,5 procent (4,0). Justerat för lagervinster på 7 MSEK (16) ökade det underliggande rörelseresultatet till 48 MSEK (30). Den underliggande rörelsemarginalen ökade därmed till 3,9 procent (2,6). Både avveckling av verksamheten i Eskilstuna och åtgärder i Lecor Stålteknik förbättrar verksamhetens resultat i perioden.

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.

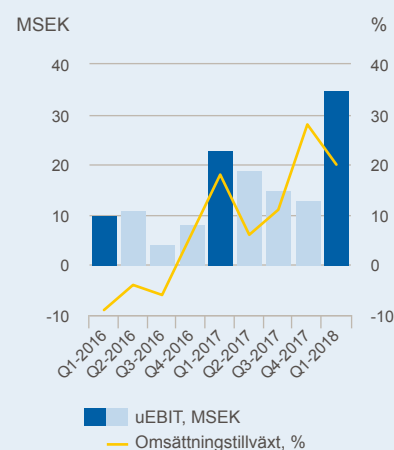
Första kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 20 procent under det första kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 651 MSEK (543). Rörelseresultatet förbättrades till 39 MSEK (31). Justerat för lagervinster och -förluster på 4 MSEK (9) ökade det underliggande rörelseresultatet till 35 MSEK (23).

Distributionsaffären i Sverige levererar ett kraftigt förbättrat underliggande rörelseresultat främst baserat på högre stålpriser och lägre kostnader. Volymen var i nivå med samma period föregående år. Affärsenheten Produktion Sverige & Polen levererar också ett kraftigt förbättrat underliggande rörelseresultat. Volymtillväxt, som leder till bättre kapacitetsutnyttjande, samt positiv pris- och mixeffekt bidrar främst till utvecklingen.

De förändringsåtgärder som genomförts gällande organisation och verksamhetsinriktning i Lecor Stålteknik medför att bolaget nu visar lönsamhet i kvartalet.

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



*jämförelsesiffror har räknats om med anledning av BE Group Produktion Eskilstuna.



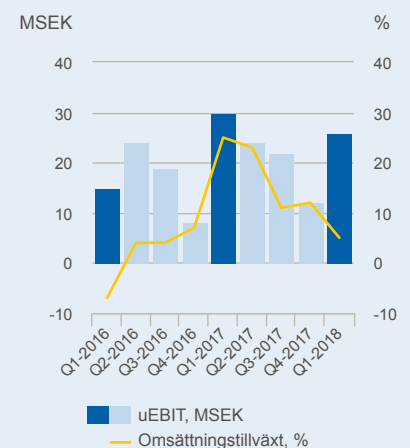
Affärsområdet omfattar koncernens verksamheter i Finland och i de tre baltiska länderna.

Första kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 5 procent under det första kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 565 MSEK (539). Tonnaget minskade med 5 procent i jämförelse med föregående år vilket främst är relaterat till ökad konkurrens och prispress på tunnplåt. Rörelseresultatet försämrades följaktligen till 29 MSEK (37). Justerat för lagervinster på 3 MSEK (7) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 26 MSEK (30).

Distributionsaffären i Finland levererade ett försvagat resultat i perioden med lägre volym och marginal som en orsak av den beskrivna utvecklingen inom tunnplåt. Affärsenheten Produktion Finland och Distribution Baltikum har ökad nettoomsättning och levererar ett resultat i linje med föregående år främst på grund av mixeffekter.

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.

Totalt omsatte verksamheterna under omstrukturering 15 MSEK (61) under det första kvartalet med ett underliggande rörelseresultat på -1 MSEK (-10).

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det första kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 26 MSEK (6). Rörelseresultatet uppgick till 13 MSEK (-6).

Finansnettot uppgick till -18 MSEK (-2) vilket till största delen kan hänföras till negativ valutaeffekt kopplat till bolagets lån i EUR. På koncernnivå är denna effekt omallokerad genom säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till -5 MSEK (-8) och resultat efter skatt till -4 MSEK (-6). Investeringarna i moderbolaget uppgår till 0 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 5 MSEK (18).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det första kvartalet till -4 MSEK (-5), varav räntenetto -3 MSEK (-4). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 2,70 procent (3,25) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden.

Skatten för det första kvartalet uppgick till -12 MSEK (-7). Resultatet efter skatt förbättrades till 39 MSEK (34) för det första kvartalet.

Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 554 MSEK (502) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det första kvartalet var 10,7 procent (11,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 MSEK (37). Den negativa effekten på kassaflödet från ökningen av rörelsekapitalet har i stort kompenseras av den operativa verksamhetens resultat. Det högre rörelsekapitalet är främst en effekt av högre varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 MSEK (-4) för det första kvartalet. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till -7 MSEK (33).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 139 MSEK (134) och koncernens räntebärande nettoskuld till 504 (528). Under det första kvartalet har bolaget amorterat ned extern räntebärande skuld med 15 MSEK (15).

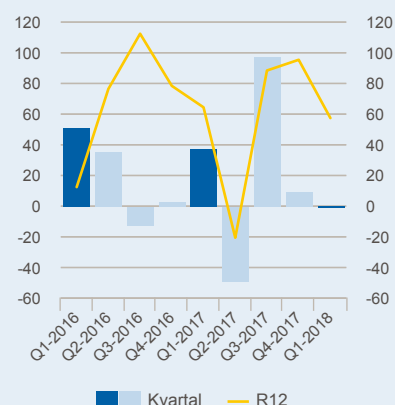
Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 852 MSEK (804) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till 59 procent (66).

En förlängning av bolagets befintliga kreditavtal med Skandinaviska Enskilda Banken och Svenska Handelsbanken tecknades under perioden. Den totala faciliteten uppgår till 800 MSEK, inklusive garantifaciliteter, och löper till mars 2020.

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 675 jämfört med 705 vid samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror främst på omstruktureringen som genomfördes under föregående år. Medelantalet anställda uppgick under första kvartalet till 670 (708).

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 2018

BE Group AB:s årsstämma hålls den 26 april 2018 kl 15.00 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Förslag på utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017.

Förslag till styrelse

Valberedningen har föreslagit omval av styrelseledamöterna Petter Stillström, Lars Olof Nilsson, Mikael Sjölund och Jörgen Zahlin samt nyval av Carina Andersson. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Petter Stillström.

Förslag till val av revisorer

Baserat på rekommendation från revisionsutskottet föreslår valberedningen omval av revisionsbolaget ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor.

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.

För den nya redovisningsprincipen, IFRS16, som träder i kraft den 1 januari 2019 har koncernen slutfört den initiala bedömningen men har ännu inte slutfört den mer ingående analysen. Koncernen avser inte att förtidstillämpa standarden.

Kommande information

Kommande rapporttillfällen

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

- Delårsrapport för januari-juni 2018 kommer att publiceras den 19 juli 2018.
- Delårsrapport för januari-september kommer att publiceras den 23 oktober 2018.
- Bokslutskommuniké för 2018 kommer att publiceras i februari 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 26 april 2018

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.faltdt@begroup.com

BE Group AB (publ), Box 225, 201 22 Malmö, Besöksadress: Krangatan 4B

Org. nr: 556578-4724, tel: +46 (0)40 38 42 00, fax: +46 (0)40 38 41 11

info@begroup.com, www.begroup.com

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som BE Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 april 2018 kl. 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 226	1 138	4 348	4 436
Kostnad för sålda varor	1	-1 039	-964	-3 729	-3 804
Bruttoresultat		187	174	619	632
Försäljningskostnader	1	-102	-104	-395	-393
Administrationskostnader	1	-29	-30	-123	-122
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-3	1	-55	-59
Andel av resultat i joint venture		2	5	11	8
Rörelseresultat		55	46	57	66
Finansiella poster		-4	-5	-23	-22
Resultat före skatt		51	41	34	44
Skatt		-12	-7	-10	-15
Periodens resultat		39	34	24	29
Resultat per aktie ¹⁾		3,03	2,58	1,87	2,32
Resultat per aktie före och efter utspädning ¹⁾		3,03	2,58	1,87	2,32

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	39	34	24	29
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	25	-2	16	43
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	-18	1	-12	-31
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	4	0	3	7
Summa övrigt totalresultat	11	-1	7	19
Periodens totalresultat	50	33	31	48

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
Goodwill		563	562	552
Övriga immateriella anläggningstillgångar		11	17	11
Materiella anläggningstillgångar		115	149	115
Andelar i joint venture		119	92	117
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Uppskjuten skattefordran		57	56	56
Summa anläggningstillgångar		865	876	851
Varulager		682	575	599
Kundfordringar		664	610	489
Övriga rörelsefordringar		45	50	35
Likvida medel		39	34	61
Summa omsättningstillgångar		1 430	1 269	1 184
Summa tillgångar	3	2 295	2 145	2 035
Eget kapital		852	804	802
Långfristiga räntebärande skulder		537	508	519
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		45	43	43
Summa långfristiga skulder		582	551	562
Kortfristiga räntebärande skulder		5	54	20
Leverantörsskulder		660	551	479
Övriga kortfristiga skulder		177	182	152
Övriga kortfristiga avsättningar		19	3	20
Summa kortfristiga skulder		861	790	671
Summa skulder och eget kapital	3	2 295	2 145	2 035
Eventualförpliktelser		29	15	30

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	55	46	57	66
Justering för ej likviditetspåverkande poster	4	11	63	56
- varav av- och nedskrivningar	9	18	74	65
- varav övriga poster	-5	-7	-11	-9
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster	-4	-5	-21	-20
Betald skatt	-5	-2	-19	-22
Förändring av rörelsekapital	-51	-13	15	-23
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1	37	95	57
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7	-4	-22	-25
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	27	27
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	1	0	0	1
Kassaflöde efter investeringar	-7	33	100	60
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-17	-26	-69	-60
Periodens kassaflöde	-24	7	31	0
Kursdifferens i likvida medel	2	0	3	5
Förändring av likvida medel	-22	7	34	5

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	802	771	771	804
Periodens totalresultat	50	33	31	48
Eget kapital vid periodens utgång	852	804	802	852

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2	2	8	8
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	7	10	33	30
Summa avskrivningar	9	12	41	38

Not 2 Jämförelsestörande poster

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

Per segment (MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	651	543	2 094	2 202
Finland & Baltikum	565	539	2 114	2 140
Moderbolaget och koncernposter	10	56	140	94
Koncernen	1 226	1 138	4 348	4 436

Per produktgrupp (MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Långa produkter	425	364	1 436	1 497
Platta produkter	473	437	1 673	1 709
Rostfritt stål	229	215	801	815
Aluminium	56	50	212	218
Övrigt	43	72	226	197
Koncernen	1 226	1 138	4 348	4 436

Per land utifrån kundens hemvist (MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige	641	582	2 170	2 229
Finland	467	449	1 756	1 774
Övrigt	118	107	422	433
Koncernen	1 226	1 138	4 348	4 436

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	49	46	172	175
Finland & Baltikum	49	52	191	188
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0
Koncernen	98	98	363	363

Rörelseresultat (EBIT) per segment ¹⁾

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	39	31	78	86
Finland & Baltikum	29	37	105	97
Moderbolaget och koncernposter	-13	-22	-126	-117
Koncernen	55	46	57	66

Rörelsemarginal per segment ¹⁾

	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	6,1%	5,7%	3,7%	3,9%
Finland & Baltikum	5,1%	6,9%	5,0%	4,5%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	4,5%	4,0%	1,3%	1,5%

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment ^{1) 2)}

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	35	23	72	85
Finland & Baltikum	26	30	89	85
Moderbolaget och koncernposter	-13	-23	-79	-70
Koncernen	48	30	82	100

Underliggande rörelsemarginal per segment ^{1) 3)}

	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	5,4%	4,2%	3,4%	3,8%
Finland & Baltikum	4,6%	5,6%	4,2%	4,0%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	3,9%	2,6%	1,9%	2,2%

Avskrivningar per segment ¹⁾

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	3	4	14	13
Finland & Baltikum	4	4	16	16
Moderbolaget och koncernposter	2	4	11	9
Koncernen	9	12	41	38

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment ¹⁾

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	5	2	10	13
Finland & Baltikum	2	2	12	12
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0
Koncernen	7	4	22	25

¹⁾ BE Group Produktion Eskilstuna redovisas sedan fjärde kvartalet 2017 under Moderbolaget och koncernposter. Jämförelsesiffror har räknats om.

²⁾ 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.

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

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 226	1 138	4 348	4 436
Resultatmått				
Bruttoresultat	187	174	619	632
Underliggande bruttoresultat	180	163	596	613
Rörelseresultat (EBIT)	55	46	57	66
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	48	30	82	100
Marginalmått				
Bruttomarginal	15,3%	15,3%	14,2%	14,3%
Underliggande bruttomarginal	14,7%	14,3%	13,7%	13,8%
Rörelsemarginal	4,5%	4,0%	1,3%	1,5%
Underliggande rörelsemarginal	3,9%	2,6%	1,9%	2,2%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	504	528	478	504
Nettoskuldsättningsgrad	59%	66%	60%	59%
Rörelsekapital vid periodens slut	554	502	492	554
Rörelsekapital (genomsnittligt)	523	504	514	523
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 368	1 364	1 373	1 380
Rörelsekapitalbindning	10,7%	11,1%	11,8%	11,8%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital	16,2%	13,4%	4,2%	4,9%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	3,03	2,58	1,87	2,32
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	3,03	2,58	1,87	2,32
Eget kapital per aktie (SEK)	65,65	61,93	61,77	65,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	-0,08	2,81	7,35	4,46
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	8%	16%	12%	10%
- varav organisk tonnagestillväxt	0%	-5%	-3%	-2%
- varav pris- och mixförändringar	6%	20%	14%	11%
- varav valutaeffekter	2%	1%	1%	1%
Övrigt				
Medeltal anställda	670	708	700	693
Lagervinster och -förluster	7	16	27	18
Levererat tonnage (tusentals ton)	98	98	363	363

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	26	6	92	112
Administrationskostnader	-14	-12	-54	-56
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	0	0	1
Rörelseresultat	13	-6	38	57
Finansiella poster	-18	-2	-22	-38
Resultat efter finansiella poster	-5	-8	16	19
Bokslutsdispositioner	-	-	-16	-16
Resultat före skatt	-5	-8	0	3
Skatt	1	2	-1	-2
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	-4	-6	-1	1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	6	13	8
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 018	1 086	1 016
Summa anläggningstillgångar	1 024	1 099	1 024
Kortfristiga fordringar	122	154	213
Likvida medel	5	18	44
Summa omsättningstillgångar	127	172	257
Summa tillgångar	1 151	1 271	1 281
Eget kapital	553	552	557
Långfristiga skulder	531	497	512
Kortfristiga skulder	67	222	212
Summa skulder och eget kapital	1 151	1 271	1 281
Ställda säkerheter	1 182	1 165	1 172
Eventualförpliktelser	14	39	26

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar
Nettoomsättning	1 226	1 095	968	1 147	1 138	953	892	1 047	978
Resultatmått									
Bruttoresultat	187	152	134	159	174	133	138	163	127
Underliggande bruttoresultat	180	145	136	152	163	124	123	153	136
Rörelseresultat (EBIT)	55	5	19	-13	46	4	26	31	-45
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	48	9	22	21	30	-7	10	21	9
Marginalmått									
Bruttomarginal	15,3%	13,9%	13,8%	13,8%	15,3%	14,0%	15,4%	15,5%	13,0%
Underliggande bruttomarginal	14,7%	13,2%	14,0%	13,2%	14,3%	13,0%	13,8%	14,6%	13,9%
Rörelsemarginal	4,5%	0,5%	2,0%	-1,1%	4,0%	0,4%	2,9%	2,9%	-4,6%
Underliggande rörelsemarginal	3,9%	0,8%	2,2%	1,9%	2,6%	-0,7%	1,1%	2,0%	1,0%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	504	478	465	586	528	562	563	540	565
Nettoskuldssättningsgrad	59%	60%	58%	74%	66%	73%	73%	71%	77%
Rörelsekapital vid periodens slut	554	492	480	588	502	506	493	454	464
Rörelsekapital (genomsnittligt)	523	486	534	545	504	499	473	459	495
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 368	1 371	1 397	1 381	1 364	1 368	1 381	1 375	1 395
Rörelsekapitalbindning	10,7%	11,1%	13,8%	11,9%	11,1%	13,1%	13,3%	11,0%	12,6%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	16,2%	1,7%	5,4%	-3,7%	13,4%	1,2%	7,6%	9,0%	-12,8%
Per aktie ²⁾									
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	3,03	-0,40	0,72	-1,03	2,58	-0,20	1,25	1,47	-4,07
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	3,03	-0,40	0,72	-1,03	2,58	-0,20	1,25	1,47	-4,07
Eget kapital per aktie (SEK)	65,65	61,77	61,70	61,19	61,93	59,41	59,67	58,19	56,54
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	-0,08	0,78	7,48	-3,72	2,81	0,21	-0,89	2,76	3,91
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	8%	15%	9%	10%	16%	-3%	-8%	-5%	-11%
- varav organisk tonnagetillväxt	0%	5%	1%	-10%	-5%	-13%	-13%	-3%	-5%
- varav pris- och mixförändringar	6%	10%	8%	18%	20%	8%	5%	-2%	-6%
- varav valutaeffekter	2%	0%	0%	2%	1%	2%	0%	0%	0%
Övrigt									
Medeltal anställda	670	684	709	710	708	715	729	747	765
Lagervinster och -förluster	7	6	-3	8	16	11	16	10	-9
Levererat tonnage (tusentals ton)	98	89	82	94	98	85	81	105	103

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 jan-mar	2017 jan-mar	2017 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	55	46	57	66
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	-7	-16	-27	-18
Justering för jämförelsestörande poster	-	-	52	52
Koncernen	48	30	82	100

Nettoskuld

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 31 dec
Långfristiga räntebärande skulder	537	508	519
Kortfristiga räntebärande skulder	5	54	20
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Avdrag likvida medel	-39	-34	-61
Avrundning	1	-	-
Koncernen	504	528	478

Nettoskuldssättningsgraden beräknas som nettoskuld dividerat med eget kapital.

Rörelsekapital

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 31 dec
Varulager	682	575	599
Kundfordringar	664	610	489
Övriga rörelsefordringar	45	50	35
Avdrag leverantörsskulder	-660	-551	-479
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-177	-182	-152
Avrundning	-	-	-
Koncernen	554	502	492

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

Sysselsatt kapital

(MSEK)	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 31 dec
Eget kapital	852	804	802
Långfristiga räntebärande skulder	537	508	519
Kortfristiga räntebärande skulder	5	54	20
Avrundning	1	1	-
Koncernen	1 395	1 367	1 341

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

Definitioner av nyckeltal

Justerade resultatmåt

Underliggande bruttoreultat	Underliggande bruttoreultat är redovisat bruttoreultat 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 marginalmåt

Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttoreultat 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, produktionservice och direktleveranser till kunder utifrån deras specifika behov av stål- och metallprodukter. BE Group har ca 700 anställda och omsatte 4,3 miljarder kronor under 2017. 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 700

Omsättning
4,3 Mdkr

