



BE GROUP

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ BE Group AB (publ)

januari – december 2017

Fortsatt förbättrat underliggande rörelseresultat och kassaflöde

Fjärde kvartalet 2017

- Nettoomsättningen ökade med 15% till 1 095 MSEK (953), exklusive verksamheter under omstrukturering med 20%.
- Det underliggande rörelseresultatet ökade till 9 MSEK (-7).
- Rörelseresultatet ökade till 5 MSEK (4), inklusive jämförelsestörande poster om -10 MSEK (-).
- Resultat efter skatt uppgick till -5 MSEK (-2).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 10 MSEK (3).
- Resultat per aktie uppgick till -0,40 kr (-0,20).

Helåret 2017

- Nettoomsättningen ökade med 12% till 4 348 MSEK (3 870), exklusive verksamheter under omstrukturering med 17%.
- Det underliggande rörelseresultatet ökade till 82 MSEK (33).
- Rörelseresultatet ökade till 57 MSEK (16). Jämförelsestörande poster uppgick till -52 MSEK (-45).
- Resultat efter skatt ökade till 24 MSEK (-20).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 95 MSEK (78).
- Resultat per aktie ökade till 1,87 kr (-1,56).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017.

Resultatöversikt	2017 okt-dec	2016 okt-dec	Förändring	2017 jan-dec	2016 jan-dec	Förändring
Tonnage, tusen ton	89	85	4	363	374	-11
Nettoomsättning, MSEK	1 095	953	142	4 348	3 870	478
Underliggande rörelseresultat, MSEK	9	-7	16	82	33	49
Rörelseresultat, MSEK	5	4	1	57	16	41
Periodens resultat, MSEK	-5	-2	-3	24	-20	44
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-0,40	-0,20	-0,20	1,87	-1,56	3,43
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	10	3	7	95	78	17

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 produktionsservice till kunder främst inom bygg- och verkstadsindustrin. 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.



BE Group uppvisar för helåret ett väsentligt starkare underliggande rörelseresultat och bättre kassaflöde

VDs kommentar

Kommentarer till perioden

Det fjärde kvartalet innehöll en tonnagestillväxt på totalt 5 procent och en omsättningsökning på 15 procent. Högre efterfrågan på våra huvudmarknader och en generell högre prisnivå bidrar främst till den positiva utvecklingen. Det underliggande rörelseresultatet i det fjärde kvartalet, vilket alltid är det svagaste kvartalet under året, förbättrades till 9 MSEK vilket ska jämföras med -7 MSEK föregående år. Distributionsenheterna går allt bättre men också produktionsenheterna, främst Norrköping, utvecklas starkt.

Glädjande är också att avvecklingen av produktionsenheten i Eskilstuna genomförts bättre än plan. Jag tackar teamet för en god insats.

Efter tredje kvartalet, då priserna satte sig något, fortsatte årets uppåtgående pristrend vilket ledde till lagervinster på 6 MSEK (11). Trots lägre lagervinster och att jämförelsestörande poster om -10 MSEK belastat resultatet i kvartalet, redovisas ett positivt rörelseresultat om 5 MSEK för det fjärde kvartalet jämfört med 4 MSEK samma period föregående år.

Positivt är också att kassaflödet från den löpande verksamheten fortsätter att förbättras och uppgick till 10 MSEK (3) under kvartalet. Som en följd blir balansräkningen allt starkare och nettoskulden minskade ytterligare till 478 (562) MSEK.

Tonnage och försäljningstillväxt

Jag känner mig särskilt nöjd med tonnagestillväxten i affärsområde Sverige & Polen som under kvartalet uppgick till 11 procent.

Finland & Baltikum är i linje med föregående år men har en tillväxt på 4 procent för helåret.

För året som helhet har vi sett tillväxt i båda affärsområden vilket bidragit till försäljningstillväxten på 20% för kvartalet och 17% för helåret. Inklusivt verksamheter under omstrukturering var tillväxten 15% för kvartalet och 12% för helåret.

Utveckling av bolaget

Omvandlingen av bolaget efter flera förlustår går vidare. Stora förlustenheter i Tjeckien, Slovakien och i Eskilstuna, Sverige har avvecklats och fokus har mer och mer kunnat läggas på att förbättra våra enheter som servar svenska och finska kunder inom bygg- och tillverkningsindustri. Arbetet med att vässa vårt kunderbjudande tillsammans med strategiska leverantörer och att optimera våra interna processer och utrustning fortsätter.

Utsikter

Efterfrågan under kommande kvartal förväntas vara fortsatt god på bolagets huvudmarknader samtidigt som stålpriserna bedöms hålla sig i nivå med det fjärde kvartalet. Pågående förbättringsåtgärder tillsammans med genomförd avveckling av olönsamma verksamheter fortsätter stärka koncernens lönsamhet.

Anders Martinsson, VD och koncernchef

Brygga resultatutveckling 2016–2017, MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	jan-dec
Rörelseresultat 2016	-45	31	26	4	16
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	9	-10	-16	-11	-28
Jämförelsestörande poster	45	-	-	-	45
Underliggande rörelseresultat 2016	9	21	10	-7	33
Försäljningsförändring	23	17	10	18	68
Underliggande bruttomarginalförändring	5	-16	3	3	-5
Omkostnadsförändring	-7	-1	-1	-5	-14
Underliggande rörelseresultat 2017	30	21	22	9	82
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	16	8	-3	6	27
Jämförelsestörande poster	-	-42	-	-10	-52
Rörelseresultat 2017	46	-13	19	5	57

Kommentarer till rapporten

Fjärde kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade under perioden med 15 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 095 MSEK (953). Omsättningen exklusive verksamheter under omstrukturering ökade med 20 procent. Uppgången förklaras av en tonnagetillväxt på 5 procent kombinerat med positiva pris- och mixeffekter på 10 procent. Den positiva prisseffekten beror på högre stålpriser jämfört med föregående år.

Bruttoresultatet uppgick till 152 MSEK (133) med en bruttomarginal på 13,9 procent (14,0). Rörelseresultatet uppgick till 5 MSEK (4) motsvarande en rörelsemarginal på 0,5 procent (0,4). Justerat för lagervinster och lagerförluster på 6 MSEK (11) samt jämförelsestörande poster om -10 MSEK uppgick det underliggande rörelseresultatet till 9 MSEK (-7). Den underliggande rörelsemarginalen uppgick under perioden till 0,8 procent (-0,7).

Avvecklingen av BE Group Produktion i Eskilstuna har gått bättre än ursprunglig plan och en del av kvarstående reserver har därför kunnat lösas upp. Under kvartalet har också en genomgång gjorts av den återstående verksamheten i Tjeckien (Prerov) och baserat på den svåra konkurrenssituation som nu råder för denna verksamhet har lagret justerats för att underlätta försäljning och en minskning av lagernivån. Vidare pågår en förhandling mellan BE Group och hyresvärden avseende underhållsbehov av lagerbyggnad i Malmö under kvarvarande hyresperiod. En återställningsreserv i nivå med idag förväntat utfall om -10 MSEK har gjorts under kvartalet.

Ovanstående har under kvartalet resulterat i en jämförelsestörande post på -10 MSEK men beräknas totalt ha en marginellt positiv påverkan på kassaflödet när dessa åtgärder genomförs.

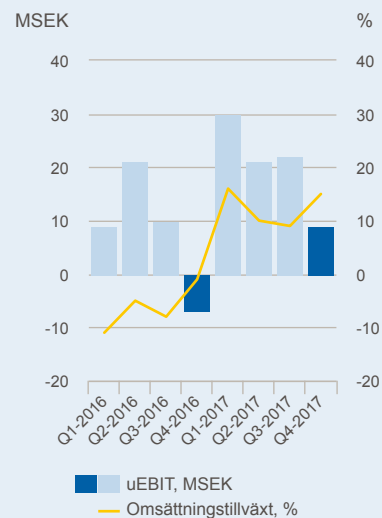
Helåret 2017

Under året ökade koncernens nettoomsättning med 12 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 4 348 MSEK (3 870). Tonnaget inom affärsområdena Sverige & Polen och Finland & Baltikum överstiger föregående års nivå. De genomsnittligt högre stålpriserna har påverkat nettoomsättningen positivt med 14 procent. Pristrenden har också medfört lagervinster på 27 MSEK (28).

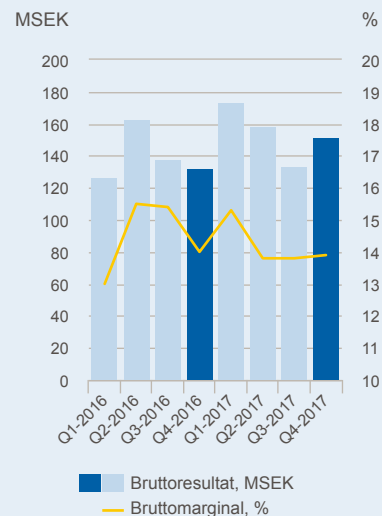
Bruttoresultatet uppgick till 619 MSEK (561) med en bruttomarginal på 14,2 procent (14,5). Årets resultat belastades av jämförelsestörande poster om -52 MSEK främst hänförligt till avvecklingen av den olönsamma verksamheten i Eskilstuna, lagerjustering i Tjeckien (Prerov), samt underhåll av lagerbyggnad i Malmö. Trots detta uppgick rörelseresultatet till 57 MSEK (16). Resultatförbättringen är hänförlig till ökad nettoomsättning till följd av tonnagetillväxt på huvudmarknaderna samt pris- och mixeffekter. Justerat för jämförelsestörande poster samt lagervinster och -förluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 82 MSEK (33).

Rörelsemarginalen uppgick till 1,3 procent (0,4) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 1,9 procent (0,9).

KONCERNENS OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



KONCERNENS BRUTTOMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT PER KVARTAL



AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE & POLEN

Affärsområdet innefattar koncernens verksamheter i Sverige bestående av bolagen BE Group Sverige och Lecor Stålteknik samt den polska verksamheten BE Group Polen. BE Group Produktion Eskilstuna redovisas sedan fjärde kvartalet 2017 under Moderbolaget och koncernposter. Jämförelsesiffror har räknats om.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 27 procent under det fjärde kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 568 MSEK (445). Rörelseresultatet uppgick till 6 MSEK (12) och justerat för lagervinster på 3 MSEK (4) samt jämförelsestörande poster på -10 MSEK (-) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 13 MSEK (8).

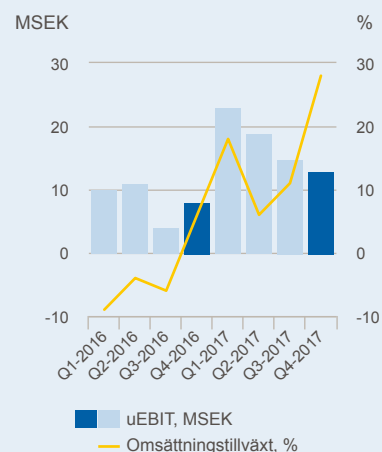
I Sverige ökade tonnage i distributionsaffären i jämförelse med samma period föregående år. Samtidigt visar verksamheten ett kraftigt förbättrat underliggande rörelseresultat främst på grund av den fortsatta prisuppgången på stål. Affärsenheten Produktion Sverige & Polen visar också, tack vare en högre omsättning och förbättrad bruttomarginal till följd av ökat kapacitetsutnyttjande och positiva pris- och mixeffekter, ett förbättrat resultat. Pågående förbättringsåtgärder för Lecor Stålteknik ger också viss effekt i form av något förbättrad lönsamhet.

Helåret 2017

I jämförelse med föregående år ökade nettoomsättningen för helåret med 15 procent och uppgick till 2 094 MSEK (1 813). Rörelseresultatet uppgick till 78 MSEK (55). Justerat för lagervinster och -förluster samt jämförelsestörande poster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 72 MSEK (45).

Den goda utvecklingen i vårt joint venture ArcelorMittal BE Group SSC AB fortsätter vilket bidragit till rörelseresultatet med 11 MSEK (8) för helåret.

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



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



AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM

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

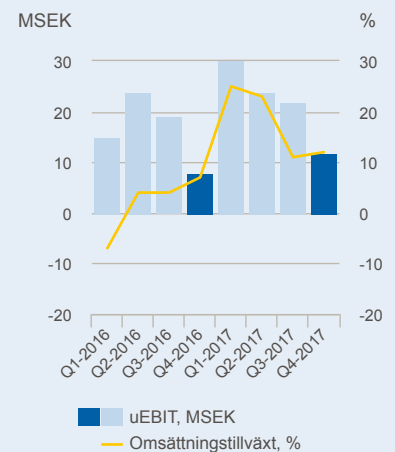
Fjärde kvartalet

Jämfört med det fjärde kvartalet föregående år var nettoomsättningen 12 procent högre och uppgick till 510 MSEK (455). Rörelseresultatet förbättrades något till 16 MSEK (15) främst på grund av pris- och mixeffekter. Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 12 MSEK (8). Tonnaget var i linje med föregående år, vilket tillsammans med högre snittpriser bidrog till den ökade omsättningen.

Helåret 2017

Nettoomsättningen ökade med 18 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 2 114 MSEK (1 794). Rörelseresultatet förbättrades till 105 MSEK (80) och justerat för lagervinster och -förluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 89 MSEK (66). Förbättringen är till största delen hänförlig till ökad försäljning till följd av volymtillväxt samt gynsamma pris- och mixeffekter. Båda segmenten Bygg och Tillverkningsindustri har samma positiva utveckling. Tonnaget ökade sammantaget med 4 procent jämfört med samma period 2016.

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 i stort genomförda.

Totalt omsatte verksamheterna under omstrukturering 21 MSEK (58) under det fjärde kvartalet med ett underliggande rörelseresultat på -3 MSEK (-9). För helåret uppgick omsättningen till 158 MSEK (289). Det underliggande rörelseresultatet uppgick till -28 MSEK (-29).

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det fjärde kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 56 MSEK (6). Rörelseresultatet uppgick till 43 MSEK (-8).

Finansnettot under året uppgick till -22 MSEK (-50) och har påverkats av koncerninterna utdelningar samt justering av andelar i dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till 0 MSEK (-67) och resultat efter skatt till -1 MSEK (-57). Investeringarna i moderbolaget uppgår till 0 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 44 MSEK (9).

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det fjärde kvartalet till -6 MSEK (-6), varav räntenetto -4 MSEK (-4). För helåret uppgick finansnetto till -23 MSEK (-27) och räntenetto till -17 MSEK (-19). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 3,2 procent (3,4) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden.

Skatten för det fjärde kvartalet uppgick till -4 MSEK (0). Resultatet efter skatt försämrades till -5 MSEK (-2) inklusive jämförelsestörande poster om -10 MSEK (0) för det fjärde kvartalet och uppgick till 24 MSEK (-20) för helåret inklusive jämförelsestörande poster om -52 MSEK (-45).

Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 492 MSEK (506) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det fjärde kvartalet var 11,1 procent (13,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10 MSEK (3) under kvartalet och till 95 MSEK (78) för helåret.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick -9 MSEK (-3) för det fjärde kvartalet och till 5 MSEK (-10) för helåret. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 1 MSEK (0) under fjärde kvartalet och till 100 MSEK (68) för helåret.

Finansiell ställning och likviditet

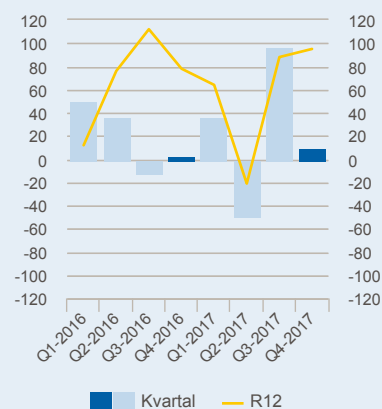
Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 161 MSEK (127) och koncernens räntebärande nettoskuld till 478 MSEK (562).

Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 802 MSEK (771) och nettoskuld-sättningsgraden uppgick till 60 procent (73).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 665 jämfört med 711 vid samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror främst på de omstruktureringar som genomförts under 2016 samt 2017. Medelantalet anställda uppgick under året till 700 (739).

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 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. BE Group uppvisar ett kassaflöde efter investeringar om 100 MSEK (68) vilket resulterat i att bolagets nettoskuld minskat till 478 MSEK (562) och skuldsättningsgraden minskat från 73 procent till 60 procent. Ambitionen är att BE Group långsiktigt ska uppjobba en starkare balansräkning för att kunna tillvarata affärsmöjligheter och bli en ännu starkare motpart gentemot bolagets intressenter. Mot denna bakgrund och trots att efterfrågan bedöms vara fortsatt god på bolagets huvudmarknader, föreslås att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen för 2016, som avlämnades i mars 2017, beskrivs den finansiella riskexponeringen. Därefter har inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer uppkommit.

Redovisningsprinciper

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

För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2016. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer. I övrigt har de nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2017 inte haft någon större effekt på den finansiella rapporteringen.

För de nya redovisningsprinciper (IFRS 9 och IFRS 15) som träder ikraft 1 januari 2018 avslutade koncernen förstudierna under tredje kvartalet 2017. Den slutliga bedömningen är att övergången till IFRS 15 inte kommer att ha någon materiell påverkan på koncernens resultaträkning. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Koncernen kommer att använda framåtriktad tillämpning. Angående IFRS 9 är den slutliga bedömningen att den inte kommer ha väsentlig inverkan på varken på klassificeringen eller värderingen av koncernens finansiella tillgångar och skulder. Den nya modellen för beräkning av kreditförlustreserv utgår från förväntade kreditförluster istället för konstaterade förluster. Koncernen kommer att tillämpa den förenklade metoden, vilket kommer medföra tidigare redovisning av kreditförluster men effekten förväntas inte bli materiell då koncernen historiskt sett haft ringa kreditförluster.

Införandet av IFRS 16 kommer att få effekt på koncernens finansiella rapportering men i vilken utsträckning är ännu inte utvärderat.

Kommande information

Kommande rapporttillfällen

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

- Årsredovisning för 2017 kommer att vara tillgänglig vid månadsskiftet mars/april 2018.
- Delårsrapport för januari-mars 2018 kommer att publiceras den 26 april 2018.
- Delårsrapport för januari-juni 2018 kommer att publiceras den 19 juli 2018.
- Delårsrapport för januari-september kommer att publiceras den 23 oktober 2018.

Finansiell information finns tillgänglig på svenska och engelska på BE Groups webbplats och kan beställas via tel +46 (0)40 38 42 00 eller e-post: info@begroup.com

Malmö den 1 februari 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.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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 1 februari 2018 kl. 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Nettoomsättning		1 095	953	4 348	3 870
Kostnad för sålda varor	1	-943	-820	-3 729	-3 309
Bruttoresultat		152	133	619	561
Försäljningskostnader	1	-102	-104	-395	-395
Administrationskostnader	1	-33	-28	-123	-111
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-13	0	-55	-47
Andel av resultat i joint venture		1	3	11	8
Rörelseresultat		5	4	57	16
Finansiella poster		-6	-6	-23	-27
Resultat före skatt		-1	-2	34	-11
Skatt		-4	0	-10	-9
Periodens resultat		-5	-2	24	-20
Resultat per aktie ¹⁾		-0,40	-0,20	1,87	-1,56
Resultat per aktie före och efter utspädning ¹⁾		-0,40	-0,20	1,87	-1,56

1) Avser genomsnittligt antal aktier.

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Periodens resultat	-5	-2	24	-20
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	16	-3	16	20
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	-13	2	-12	-18
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	3	-1	3	4
Summa övrigt totalresultat	6	-2	7	6
Periodens totalresultat	1	-4	31	-14

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2017 31 dec	2016 31 dec
Goodwill		552	562
Övriga immateriella anläggningstillgångar		11	18
Materiella anläggningstillgångar		115	156
Andelar i joint venture		117	87
Finansiella anläggningstillgångar		0	0
Uppskjuten skattefordran		56	51
Summa anläggningstillgångar		851	874
Varulager		599	527
Kundfordringar		489	442
Övriga rörelsefordringar		35	49
Likvida medel		61	27
Summa omsättningstillgångar		1 184	1 045
Summa tillgångar	3	2 035	1 919
Eget kapital		802	771
Långfristiga räntebärande skulder		519	527
Avsättningar		0	0
Uppskjuten skatteskuld		43	43
Summa långfristiga skulder		562	570
Kortfristiga räntebärande skulder		20	63
Leverantörsskulder		479	375
Övriga kortfristiga skulder		152	136
Övriga kortfristiga avsättningar		20	4
Summa kortfristiga skulder		671	578
Summa skulder och eget kapital	3	2 035	1 919
Eventualförpliktelser		30	17

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag ¹⁾

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Rörelseresultat	5	4	57	16
Justering för ej likviditetspåverkande poster	6	6	63	60
- varav av- och nedskrivningar	2	8	74	64
- varav övriga poster	4	-2	-11	-4
Betald/erhållen ränta	-5	-5	-21	-23
Betald skatt	-1	-2	-19	-9
Förändring av rörelsekapital	5	0	15	34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10	3	95	78
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-11	-3	-22	-8
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2	-	27	-
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde efter investeringar	1	0	100	68
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-76	-8	-69	-74
Periodens kassaflöde	-75	-8	31	-6
Kursdifferens i likvida medel	3	-1	3	0
Förändring av likvida medel	-72	-9	34	-6

¹⁾ Strukturen på koncernens kassaflödesanalys har ändrats. Från och med 1 januari 2017 utgår kassaflödesanalysen från Rörelseresultatet istället för Resultat före skatt. Jämförelsesiffrorna har därmed räknats om.

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Eget kapital vid periodens ingång	801	775	771	785
Periodens totalresultat	1	-4	31	-14
Eget kapital vid periodens utgång	802	771	802	771

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	1	2	8	10
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	7	11	33	40
Summa avskrivningar	8	13	41	50

Not 2 Jämförelsestörande poster

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Omstruktureringskostnader	-10	-	-28	-11
Nedskrivning av materiella tillgångar	-	-	-4	-32
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-1	-2
Nedskrivning av omsättningstillgångar	-	-	-22	-
Återföring av nedskrivna andelar i joint venture	-	-	20	-
Nedskrivning av goodwill	-	-	-17	-
Summa jämförelsestörande poster	-10	-	-52	-45

Not 3 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde avseende finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde i balansräkningen.

Värderingen av de finansiella tillgångarna och skuldernas verkliga värden har utförts enligt nivå 2 såsom definierat enligt IFRS 7.27 A, förutom Likvida medel som är värderade enligt nivå 1. För mer info hänvisas till årsredovisningen för 2016, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

Segmentsredovisning

Nettoomsättning per segment ¹⁾

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Sverige & Polen	568	445	2 094	1 813
Finland & Baltikum	510	455	2 114	1 794
Moderbolaget och koncernposter	17	53	140	263
Koncernen	1 095	953	4 348	3 870

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Sverige & Polen	45	41	172	166
Finland & Baltikum	44	45	191	185
Moderbolaget och koncernposter	0	-1	0	23
Koncernen	89	85	363	374

Rörelseresultat (EBIT) per segment ¹⁾

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Sverige & Polen	6	12	78	55
Finland & Baltikum	16	15	105	80
Moderbolaget och koncernposter	-17	-23	-126	-119
Koncernen	5	4	57	16

Rörelsemarginal per segment ¹⁾

	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Sverige & Polen	1,1%	2,7%	3,7%	3,0%
Finland & Baltikum	3,1%	3,3%	5,0%	4,4%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	0,5%	0,4%	1,3%	0,4%

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

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Sverige & Polen	13	8	72	45
Finland & Baltikum	12	8	89	66
Moderbolaget och koncernposter	-16	-23	-79	-78
Koncernen	9	-7	82	33

Underliggande rörelsemarginal per segment ^{1) 3)}

	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Sverige & Polen	2,5%	1,8%	3,4%	2,5%
Finland & Baltikum	2,1%	1,8%	4,2%	3,7%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	0,8%	-0,7%	1,9%	0,9%

Avskrivningar per segment ¹⁾

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Sverige & Polen	3	4	14	17
Finland & Baltikum	4	4	16	17
Moderbolaget och koncernposter	1	5	11	16
Koncernen	8	13	41	50

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment ¹⁾

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Sverige & Polen	5	1	10	4
Finland & Baltikum	6	0	12	3
Moderbolaget och koncernposter	0	2	0	3
Koncernen	11	3	22	10

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)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Nettoomsättning	1 095	953	4 348	3 870
Resultatmått				
Bruttoresultat	152	133	619	561
Underliggande bruttoresultat	145	124	596	536
Rörelseresultat (EBIT)	5	4	57	16
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	9	-7	82	33
Marginalmått				
Bruttomarginal	13,9%	14,0%	14,2%	14,5%
Underliggande bruttomarginal	13,2%	13,0%	13,7%	13,9%
Rörelsemarginal	0,5%	0,4%	1,3%	0,4%
Underliggande rörelsemarginal	0,8%	-0,7%	1,9%	0,9%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld	478	562	478	562
Nettoskuldsättningsgrad	60%	73%	60%	73%
Rörelsekapital vid periodens slut	492	506	492	506
Rörelsekapital (genomsnittligt)	486	499	514	488
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 371	1 368	1 373	1 383
Rörelsekapitalbindning	11,1%	13,1%	11,8%	12,6%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital	1,7%	1,2%	4,2%	1,2%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-0,40	-0,20	1,87	-1,56
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	-0,40	-0,20	1,87	-1,56
Eget kapital per aktie (SEK)	61,77	59,41	61,77	59,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	0,78	0,21	7,35	5,99
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	15%	-3%	12%	-7%
– varav organisk tonnagestillväxt	5%	-13%	-3%	-8%
– varav pris- och mixförändringar	10%	8%	14%	0%
– varav valutaeffekter	0%	2%	1%	1%
Övrigt				
Medeltal anställda	684	715	700	739
Lagervinster och -förluster	6	11	27	28
Levererat tonnage (tusentals ton)	89	85	363	374

1) Avser genomsnittligt antal aktier.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Nettoomsättning	56	6	92	25
Administrationskostnader	-13	-14	-54	-51
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	43	-8	38	-26
Finansiella poster	-51	-24	-22	-50
Resultat efter finansiella poster	-8	-32	16	-76
Bokslutsdispositioner	-16	9	-16	9
Resultat före skatt	-24	-23	0	-67
Skatt	-3	-1	-1	10
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	-27	-24	-1	-57

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2017 31 dec	2016 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	8	15
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 016	1 083
Summa anläggningstillgångar	1 024	1 098
Kortfristiga fordringar	213	207
Likvida medel	44	9
Summa omsättningstillgångar	257	216
Summa tillgångar	1 281	1 314
Eget kapital	557	558
Långfristiga skulder	512	515
Kortfristiga skulder	212	241
Summa skulder och eget kapital	1 281	1 314
Ställda säkerheter	1 172	1 166
Eventualförpliktelser	26	52

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun	2016 jan-mar	2015 okt-dec
Nettoomsättning	1 095	968	1 147	1 138	953	892	1 047	978	981
Resultatmått									
Bruttoresultat	152	134	159	174	133	138	163	127	112
Underliggande bruttoresultat	145	136	152	163	124	123	153	136	117
Rörelseresultat (EBIT)	5	19	-13	46	4	26	31	-45	-17
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	9	22	21	30	-7	10	21	9	-12
Marginalmått									
Bruttomarginal	13,9%	13,8%	13,8%	15,3%	14,0%	15,4%	15,5%	13,0%	11,4%
Underliggande bruttomarginal	13,2%	14,0%	13,2%	14,3%	13,0%	13,8%	14,6%	13,9%	12,0%
Rörelsemarginal	0,5%	2,0%	-1,1%	4,0%	0,4%	2,9%	2,9%	-4,6%	-1,7%
Underliggande rörelsemarginal	0,8%	2,2%	1,9%	2,6%	-0,7%	1,1%	2,0%	1,0%	-1,2%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	478	465	586	528	562	563	540	565	609
Nettoskuldsättningsgrad	60%	58%	74%	66%	73%	73%	71%	77%	78%
Rörelsekapital vid periodens slut	492	480	588	502	506	493	454	464	525
Rörelsekapital (genomsnittligt)	486	534	545	504	499	473	459	495	551
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 371	1 397	1 381	1 364	1 368	1 381	1 375	1 395	1 473
Rörelsekapitalbindning	11,1%	13,8%	11,9%	11,1%	13,1%	13,3%	11,0%	12,6%	14,0%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	1,7%	5,4%	-3,7%	13,4%	1,2%	7,6%	9,0%	-12,8%	-4,6%
Per aktie ²⁾									
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-0,40	0,72	-1,03	2,58	-0,20	1,25	1,47	-4,07	-1,81
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	-0,40	0,72	-1,03	2,58	-0,20	1,25	1,47	-4,07	-1,81
Eget kapital per aktie (SEK)	61,77	61,70	61,19	61,93	59,41	59,67	58,19	56,54	60,44
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	0,78	7,48	-3,72	2,81	0,21	-0,89	2,76	3,91	-2,84
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	15%	9%	10%	16%	-3%	-8%	-5%	-11%	-3%
– varav organisk tonnagestillväxt	5%	1%	-10%	-5%	-13%	-13%	-3%	-5%	1%
– varav pris- och mixförändringar	10%	8%	18%	20%	8%	5%	-2%	-6%	-4%
– varav valutaeffekter	0%	0%	2%	1%	2%	0%	0%	0%	0%
Övrigt									
Medeltal anställda	684	709	710	708	715	729	747	765	776
Lagervinster och -förluster	6	-3	8	16	11	16	10	-9	-5
Levererat tonnage (tusentals ton)	89	82	94	98	85	81	105	103	97

1) Avser genomsnittligt antal aktier.

2) En sammanläggning av aktier 1.20 gjordes i maj 2016. Jämförelsesiffrorna för 2016 och 2015 är därför omräknade för detta.

Alternativa nyckeltal

Koncernen har ett antal alternativa nyckeltal i sin rapport. De alternativa nyckeltalen som BE Group anser väsentliga är följande:

Underliggande rörelseresultat (uEBIT)

(MSEK)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 helår	2016 helår
Rörelseresultat	5	4	57	16
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	-6	-11	-27	-28
Justering för jämförelsestörande poster	10	-	52	45
Koncernen	9	-7	82	33

Nettoskuld

(MSEK)	2017 31 dec	2016 31 dec
Långfristiga räntebärande skulder	519	527
Kortfristiga räntebärande skulder	20	63
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0
Avdrag likvida medel	-61	-27
Avrundning	-	-1
Koncernen	478	562

Nettoskuldssättningsgraden beräknas som nettoskuld dividerat med eget kapital.

Rörelsekapital

(MSEK)	2017 31 dec	2016 31 dec
Varulager	599	527
Kundfordringar	489	442
Övriga rörelsefordringar	35	49
Avdrag leverantörsskulder	-479	-375
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-152	-136
Avrundning	-	-1
Koncernen	492	506

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

Sysselsatt kapital

(MSEK)	2017 31 dec	2016 31 dec
Eget kapital	802	771
Långfristiga räntebärande skulder	519	527
Kortfristiga räntebärande skulder	20	63
Avrundning	-	-
Koncernen	1 341	1 361

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

Definitioner av nyckeltal

Justerade resultatmått

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).

Justerade marginalmått

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 justerat till årstakt.

Avkastning

Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat justerat till årstakt, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
----------------------------------	--

Data per aktie

Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Antal aktier vid periodens slut	Utestående aktier vid periodens utgång justerat med hänsyn till emissioner och split.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnitt av under perioden utestående antal aktier, justerat med hänsyn till emissioner och split.

Tillväxt

Omsättningstillväxt	Förändringen av rörelsens nettoomsättning i förhållande till föregående period i procent.
---------------------	---

Övrigt

Lagervinster och -förluster	Skillnaden mellan kostnad för sålda varor till anskaffningsvärde och kostnad för sålda varor till återanskaffningspris.
-----------------------------	---

För övriga definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2016.



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 verkstads- 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 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

