



BE GROUP

DELÅRSRAPPORT BE Group AB (publ)

januari – mars 2019

Starkare kassaflöde

Första kvartalet 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 1 205 MSEK (1 226).
- Det underliggande rörelseresultatet uppgick till 40 MSEK (48).
- Rörelseresultatet uppgick till 34 MSEK (55), inklusive lagerförluster om -6 MSEK (7).
- Resultat efter skatt uppgick till 20 MSEK (39).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 62 MSEK (-1).
- Resultat per aktie uppgick till 1,56 kr (3,03).

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Anders Martinsson har på egen begäran sagt upp sin anställning som VD och koncernchef på BE Group och slutar i mitten av oktober 2019. Arbetet med att rekrytera en ersättare har påbörjats.

Resultatöversikt	2019	2018	Förändring
	jan-mar	jan-mar	
Tonnage, tusen ton	96	98	-2
Nettoomsättning, MSEK	1 205	1 226	-21
Underliggande rörelseresultat, MSEK	40	48	-8
Rörelseresultat, MSEK	34	55	-21
Periodens resultat, MSEK	20	39	-19
Resultat per aktie, SEK	1,56	3,03	-1,47
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	62	-1	63

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 tillverkningsindustrin. År 2018 omsatte koncernen 4,8 miljarder kr. BE Group har cirka 670 anställda med Sverige och Finland som största marknader. Huvudkontoret ligger i Malmö. Mer information finns på www.begroup.com.



”Det positiva resultatet samt god kontroll på rörelsekapitalet har medfört ett fortsatt positivt kassaflöde”

VDs kommentar

Verksamheten levererade ett kvartal med marginellt lägre försäljning jämfört med samma kvartal föregående år och det underliggande rörelseresultatet minskade med 8 MSEK. Vi såg under kvartalet en svagare utveckling främst i produktionsverksamheten i Finland, distributionsverksamheten i Baltikum, samt Lecor Stålteknik där vi vidtagit åtgärder. Även distributionsverksamheten i Sverige levererade ett något sämre resultat till följd av ogynnsam försäljningskanal- och produktmix. Samtidigt gick produktionsverksamheterna i Sverige och Polen starkt både volym- och lönsamhetsmässigt vilket till viss del kompenserade det lägre resultatet.

Stålpriserna var generellt sett fortsatt stabila i nivå med föregående kvartal. En, enligt vår bedömning, temporär sättnings av priset på aluminium och rostfritt medförde dock lagerförluster jämfört med vinster föregående år.

Det positiva resultatet samt god kontroll på rörelsekapitalet har medfört ett fortsatt positivt kassaflöde. Under kvartalet genererade den löpande verksamheten ett positivt kassaflöde på 62 MSEK (-1), varav 20 MSEK är en effekt av implementeringen av IFRS 16.

Utsikter

Efterfrågan under kommande kvartal förväntas vara fortsatt god på bolagets huvudmarknader. Stållpriserna bedöms hålla sig i nivå med det första kvartalet och priserna på aluminium och rostfritt förväntas återhämta sig efter första kvartalets nedgång.

Anders Martinsson
VD och koncernchef

Brygga resultatutveckling 2018-2019, MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	jan-dec
Rörelseresultat 2018	55	22	33	22	132
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	-7	-12	-7	-1	-27
Jämförelsestörande poster	-	16	-	-4	12
Underliggande rörelseresultat 2018	48	26	26	17	117
Försäljningsförändring	-3	-	-	-	-
Underliggande bruttomarginalförändring	-5	-	-	-	-
Omkostnadsförändring	0	-	-	-	-
Underliggande rörelseresultat 2019	40	-	-	-	-
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	-6	-	-	-	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-
Rörelseresultat 2019	34	-	-	-	-

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

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

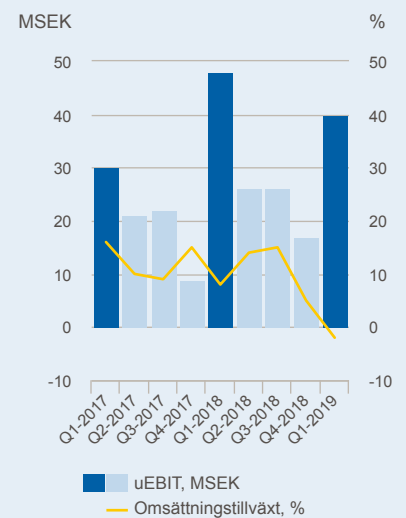
Kommentarer till rapporten

Första kvartalet

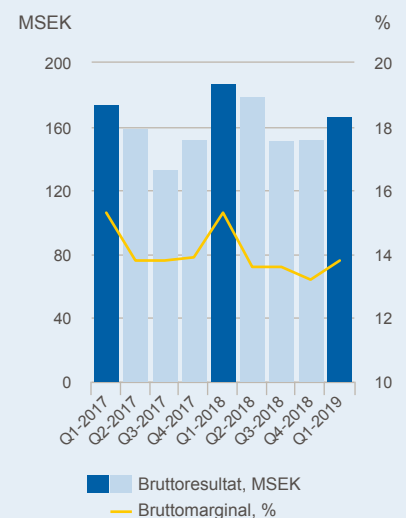
Koncernens nettoomsättning minskade under perioden med 2 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 205 MSEK (1 226). Nedgången förklaras främst av den jämförelsevis svagare utvecklingen inom den baltiska distributionsverksamheten och Lecor Stålteknik.

Bruttoresultatet uppgick till 166 MSEK (187) vilket ger en bruttomarginal på 13,8 procent (15,3). Rörelseresultatet uppgick till 34 MSEK (55) motsvarande en rörelsemarginal på 2,8 procent (4,5). Resultatutvecklingen beror till största delen på den fortsatt svaga utvecklingen i den finska produktionsenheten, där åtgärder är vidtagna. Dessutom hade den svenska distributionsaffären en resultatminskning, vilket beror på att första kvartalet 2018 var jämförelsevis starkt. Justerat för lagervinster och lagerförluster på -6 MSEK (7) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 40 MSEK (48). Den underliggande rörelsemarginalen uppgick under perioden till 3,3 procent (3,9).

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 och Lecor Stålteknik samt den polska verksamheten BE Group Polen.

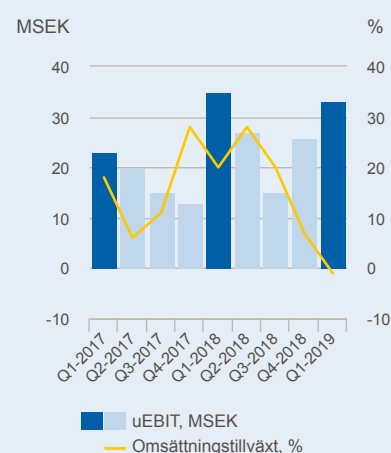
Första kvartalet

Nettoomsättningen minskade med 1 procent under det första kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 643 MSEK (651). Rörelseresultatet uppgick till 30 MSEK (39). Justerat för lagervinster och lagerförluster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 33 MSEK (35).

Tonnaget i affärsenheten Distribution Sverige var något lägre jämfört med samma period föregående år. Följaktligen visar verksamheten ett underliggande rörelseresultat som är marginellt lägre, mycket på grund av att första kvartalet föregående år var jämförelsevist starkt med gynnsam produktmix och ökande priser.

Affärsenheten Produktion Sverige & Polen fortsätter uppvisa förbättrad lönsamhet, tack vare en högre omsättning och bruttomarginal till följd av ökat kapacitetsutnyttjande och positiva pris- och mixeffekter. Resultatet har stärkts främst tack vare det kontinuerliga förbättringsarbetet i produktionsenheten i Norrköping. Även Polen bidrar nu positivt under kvartalet.

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



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



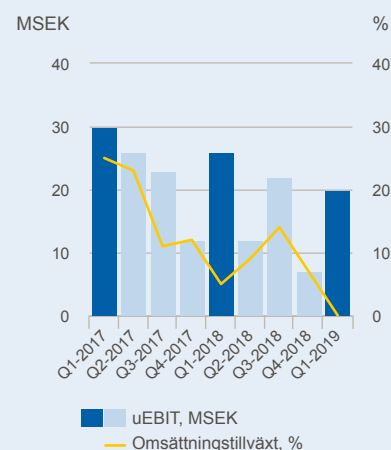
Affärsområdet omfattar koncernens verksamheter i Finland och i de tre baltiska länderna.

Första kvartalet

I jämförelse med det första kvartalet föregående år var nettoomsättningen oförändrad och uppgick till 565 MSEK (565). Tonnaget var 6 procent lägre men genomsnittligt högre stålpriser och mixeffekter bidrog till den bibehållna omsättningen. Rörelseresultatet försämrades dock till 17 MSEK (29) främst på grund av svagare utveckling i Finland. Justerat för lagerför-luster om -3 MSEK (3) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 20 MSEK (26).

Affärsenheten Distribution Finland levererade ett underliggande resultat i linje med föregående år och även tonnagevolymen var på samma nivå. Affärsenheten Produktion Finland uppvisade marginellt lägre nettoomsättning medan volym, bruttomarginal och resultat var lägre än föregående år till följd av tuff konkurrens inom segmentet.

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.

Omstruktureringen av dessa verksamheter, som styrelsen i BE Group fattade beslut om dels under första kvartalet 2016 samt under andra kvartalet 2017, är genomförda. Avveckling av återstående verksamhet i Prerov, Tjeckien är också, i allt väsentligt, avslutad. Totalt omsatte verksamheterna under omstrukturering 0 MSEK (15) under det första kvartalet med ett underliggande rörelseresultat på 0 MSEK (-1).

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

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det första kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 27 MSEK (26). Dessa koncerninterna tjänster omfattar främst licensavgift avseende dotterbolagens användande av varumärket BE Group samt centrala kostnader för IT, ekonomi och inköp etc. Dessa kostnader fördelas och faktureras ut till samtliga dotterbolag i koncernen. I resultatuppföljningen av affärsområdena har dessa koncerngemensamma kostnader eliminerats. Utav moderbolagets totala kostnader om 14 MSEK (14) vidarefakturerades 11 MSEK (11). Rörelseresultatet uppgick till 13 MSEK (13).

Finansnettot för kvartalet uppgick till -11 MSEK (-18). Resultat före skatt ökade till 2 MSEK (-5) och resultat efter skatt uppgick till 0 MSEK (-4). Investeringarna i moderbolaget uppgick till 0 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel ökade till 127 MSEK (5) vid periodens slut.

Koncernen

Finansnetto och skatt

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

Skatten för det första kvartalet uppgick till -8 MSEK (-12). Resultatet efter skatt uppgick till 20 MSEK (39).

Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 568 MSEK (554) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det första kvartalet var 11,8 procent (10,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 62 MSEK (-1) under kvartalet, varav 20 MSEK är en effekt av implementeringen av IFRS 16. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15 MSEK (-6). Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 47 MSEK (-7).

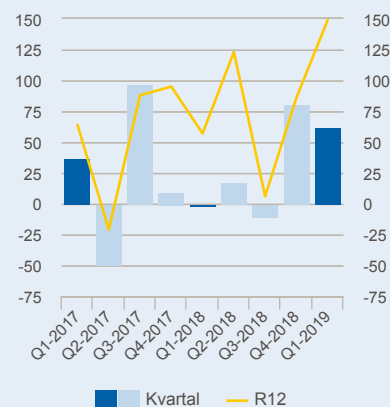
Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 237 MSEK (139) och den räntebärande nettoskulden exkl. IFRS 16 uppgick till 418 MSEK (504). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 922 MSEK (852).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda uppgick till 661 jämfört med 675 vid samma tidpunkt föregående år. Medelantalet anställda uppgick under kvartalet till 664 (670).

KONCERNENS KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN I MSEK



Övriga upplysningar

Väsentliga händelser efter periodens slut

Anders Martinsson har på egen begäran sagt upp sin anställning som VD och koncernchef på BE Group och slutar i mitten av oktober 2019. Arbetet med att rekrytera en ersättare har påbörjats.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Transaktioner med närstående

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

Årsstämma 2019

BE Groups årsstämma hålls den 25 april 2019 kl. 15.00 i Malmö. Mer information finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Förslag på utdelning

Styrelsen föreslår utdelning på 1,75 kr per aktie (-) för räkenskapsåret 2018 vilket motsvarar totalt ca 23 MSEK.

Förslag till styrelse

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

Förslag till val av revisorer

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I årsredovisningen för 2018, som avlämnades i mars 2019, 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 2018. Tillämpade principer är oförändrade i förhållande till dessa principer med tillägg för nya redovisningsprinciper avseende IFRS 16 som trädde i kraft 1 januari 2019 och som finns beskrivna i årsredovisningen för 2018, avsnittet om redovisningsprinciper.

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

IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som tidigare redovisats som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar tidigare redovisning av finansiella leasingavtal. Det innebär att även för operationella leasingavtal ska tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot tidigare principer då ingen redovisning skett av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiserades linjärt som leasingkostnad. Undantag för redovisning som nyttjanderättstillgång och leasingskuld finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. Koncernen har valt att inte tillämpa undantagsreglerna. Koncernen tillämpar även lätttnadsregeln att ärva den tidigare definitionen av leasing vid övergången. Det betyder att den tillämpas på alla kontrakt som har ingåtts före den 1 januari 2019 och som har identifierats som leasing enligt IAS 17 och IFRIC 4.

Per den 1 januari 2019 redovisar koncernen nyttjanderätter, relaterade till återstående leasingåtagande, till 565 MSEK och leasingskulder till 565 MSEK. Effekten av införandet av IFRS 16 på de finansiella rapporterna beror på framtida ekonomiska förhållanden, inklusive koncernens låneränta, sammansättningen av koncernens leasingportfölj och koncernens bedömning gällande huruvida de vill använda eventuella optioner för att förlänga leasingavtal. Koncernens EBITDA har förbättrats samtidigt som räntekostnaderna har ökat. Förändringen beror på att kostnaderna för de operationella leasingavtalen tidigare ingick i EBITDA, vilket inte avskrivningar på nyttjanderätter samt ränta på leasingskulden gör.

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

Nedan visas avstämningen mellan åtaganden avseende operationell leasing enligt IAS 17 per 2018-12-31 och leasingskulden per 2019-01-01 enligt IFRS 16. Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan per 2019-01-01 uppgår till 2%.

	MSEK
Åtagande för operationell leasing den 31 december 2018	617
Diskontering med tillämpning av koncernens marginella låneränta	-50
Övrig justering	-2
Leasingskuld den 1 januari 2019	565
Skulder för finansiella leasingavtal den 1 januari 2019	18

Leasingskulden per 2019-03-31 uppgår till 563 MSEK, varav 17 MSEK är hänförliga till det som tidigare klassificerades som finansiella leasingavtal.

Kommande information

Kommande rapporttillfällen

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

- Delårsrapport för januari-juni 2019 kommer att publiceras den 18 juli 2019.
- Delårsrapport för januari-september 2019 kommer att publiceras den 24 oktober 2019.
- Bokslutskommuniké för 2019 kommer att publiceras i januari 2020.

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 25 april 2019

BE Group AB (publ)

Anders Martinsson

VD och koncernchef

Frågor avseende denna rapport besvaras av:

Anders Martinsson, VD och koncernchef

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

Daniel Fäldt, CFO

Tel: +46 (0)705 60 31 75, e-post: daniel.faldt@begroup.com

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

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

info@begroup.com, www.begroup.com

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

Denna information är sådan information som BE Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 april 2019 kl. 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 205	1 226	4 803	4 782
Kostnad för sålda varor	1	-1 039	-1 039	-4 134	-4 134
Bruttoresultat		166	187	669	648
Försäljningskostnader	1	-100	-102	-402	-400
Administrationskostnader	1	-33	-29	-125	-129
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	0	-3	-14	-11
Andel av resultat i joint venture		1	2	4	3
Rörelseresultat		34	55	132	111
Finansiella poster		-6	-4	-16	-18
Resultat före skatt		28	51	116	93
Skatt		-8	-12	-36	-32
Periodens resultat		20	39	80	61
Resultat per aktie		1,56	3,03	6,13	4,66
Resultat per aktie före och efter utspädning		1,56	3,03	6,13	4,66

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	20	39	80	61
Övrigt totalresultat				
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	31	25	21	27
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	-26	-18	-15	-23
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	5	4	4	5
Summa övrigt totalresultat	10	11	10	9
Periodens totalresultat	30	50	90	70

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
Goodwill		566	563	563
Övriga immateriella anläggningstillgångar		6	11	6
Materiella anläggningstillgångar		107	115	111
Nyttjanderättstillgångar		545	-	-
Andelar i joint venture		114	119	113
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Uppskjuten skattefordran		31	57	33
Summa anläggningstillgångar		1 369	865	826
Varulager		657	682	651
Kundfordringar		624	664	470
Övriga rörelsefordringar		43	45	63
Likvida medel		137	39	108
Summa omsättningstillgångar		1 461	1 430	1 292
Summa tillgångar	3	2 830	2 295	2 118
Eget kapital		922	852	892
Långfristiga räntebärande skulder		549	537	543
Långfristiga leasingkulder		457	-	-
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		44	45	44
Summa långfristiga skulder		1 050	582	587
Kortfristiga räntebärande skulder		6	5	5
Kortfristiga leasingkulder		89	-	-
Leverantörsskulder		586	660	468
Övriga kortfristiga skulder		172	177	145
Övriga kortfristiga avsättningar		5	19	21
Summa kortfristiga skulder		858	861	639
Summa skulder och eget kapital	3	2 830	2 295	2 118

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	34	55	132	111
Justering för ej likviditetspåverkande poster	19	4	42	57
- varav av- och nedskrivningar	28	9	38	57
- varav övriga poster	-9	-5	4	0
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster	-6	-4	-13	-15
Betald skatt	1	-5	-16	-10
Förändring av rörelsekapital	14	-51	-59	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62	-1	86	149
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	-2	-2
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2	-7	-32	-27
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	2	2
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	-13	1	0	-14
Kassaflöde efter investeringar	47	-7	54	108
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-19	-17	-10	-12
Periodens kassaflöde	28	-24	44	96
Kursdifferens i likvida medel	1	2	3	2
Förändring av likvida medel	29	-22	47	98

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	892	802	802	852
Periodens totalresultat	30	50	90	70
Eget kapital vid periodens utgång	922	852	892	922

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	1	2	9	8
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	7	7	29	29
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	20	-	-	20
Summa avskrivningar	28	9	38	57

Not 2 Jämförelsestörande poster

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Omstruktureringskostnader	-	-	-12	-12
Summa jämförelsestörande poster	-	-	-12	-12

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 2018, Not 31. I förhållande till värderingen per den 31 december har inga väsentliga förändringar skett.

Segmentsredovisning

Nettoomsättning

Per affärsområde och produktgrupp (MSEK)	Sverige & Polen	Finland & Baltikum	Moderbolaget & koncernposter	Totalt	
	2019	2019	2019	2019	Rullande
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	12 mån
Långa produkter	290	150	0	440	1 698
Platta produkter	206	285	1	492	1 888
Rostfritt stål	102	92	0	194	837
Aluminium	22	32	-1	53	226
Övrigt	23	6	-3	26	133
Koncernen	643	565	-3	1 205	4 782

Per affärsområde och produktgrupp (MSEK)	Sverige & Polen	Finland & Baltikum	Moderbolaget & koncernposter	Totalt	
	2018	2018	2018	2018	2018
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	Helår
Långa produkter	278	146	1	425	1 683
Platta produkter	191	283	-1	473	1 869
Rostfritt stål	118	99	12	229	872
Aluminium	22	31	3	56	229
Övrigt	42	6	-5	43	150
Koncernen	651	565	10	1 226	4 803

Per land utifrån kundens hemvist (MSEK)	2019	2018	2018	Rullande
	jan-mar	jan-mar	helår	12 mån
Sverige	631	641	2 431	2 433
Finland	482	467	1 935	1 961
Övrigt	92	118	437	388
Koncernen	1 205	1 226	4 803	4 782

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2019	2018	2018	Rullande
	jan-mar	jan-mar	helår	12 mån
Sverige & Polen	50	49	187	188
Finland & Baltikum	46	49	190	187
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0
Koncernen	96	98	377	375

Rörelseresultat (EBIT) per segment

(MSEK)	2019	2018	2018	Rullande
	jan-mar	jan-mar	helår	12 mån
Sverige & Polen	30	39	123	114
Finland & Baltikum	17	29	81	69
Moderbolaget och koncernposter	-13	-13	-72	-72
Koncernen	34	55	132	111

Rörelsemarginal per segment

	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	4,6%	6,1%	5,0%	4,6%
Finland & Baltikum	2,9%	5,1%	3,5%	3,0%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	2,8%	4,5%	2,8%	2,3%

Underliggande rörelseresultat (uEBIT) per segment ¹⁾

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	33	35	104	102
Finland & Baltikum	20	26	68	62
Moderbolaget och koncernposter	-13	-13	-55	-55
Koncernen	40	48	117	109

Underliggande rörelsemarginal per segment ²⁾

	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	5,1%	5,4%	4,2%	4,1%
Finland & Baltikum	3,5%	4,6%	2,9%	2,7%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg
Koncernen	3,3%	3,9%	2,4%	2,3%

Avskrivningar per segment

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	3	3	13	13
Finland & Baltikum	4	4	18	18
Moderbolaget och koncernposter	21	2	7	26
Koncernen	28	9	38	57

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	1	5	16	12
Finland & Baltikum	1	2	18	17
Moderbolaget och koncernposter	0	0	1	0
Koncernen	2	7	35	29

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.

Jämförelsesiffrorna avseende 2018 är upprättade enligt tidigare redovisningsprinciper avseende leasing (IAS 17).

Nyckeltal

(MSEK om inget annat anges)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 205	1 226	4 803	4 782
Resultatmått				
Bruttoresultat	166	187	669	648
Underliggande bruttoresultat	172	180	643	635
Rörelseresultat (EBIT)	34	55	132	111
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	40	48	117	109
Marginalmått				
Bruttomarginal	13,8%	15,3%	13,9%	13,6%
Underliggande bruttomarginal	14,2%	14,7%	13,4%	13,3%
Rörelsemarginal	2,8%	4,5%	2,8%	2,3%
Underliggande rörelsemarginal	3,3%	3,9%	2,4%	2,3%
Kapitalstruktur				
Nettoskuld exkl. IFRS 16 ¹⁾	418	504	440	418
Nettoskuldssättningsgrad exkl. IFRS 16 ¹⁾	45%	59%	49%	45%
Rörelsekapital vid periodens slut	568	554	572	568
Rörelsekapital (genomsnittligt)	570	523	562	577
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 459	1 368	1 408	1 435
Rörelsekapitalbindning	11,8%	10,7%	11,7%	12,1%
Avkastning				
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 ¹⁾	9,2%	16,2%	9,4%	7,7%
Per aktie				
Resultat per aktie (SEK)	1,56	3,03	6,13	4,66
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,56	3,03	6,13	4,66
Eget kapital per aktie (SEK)	71,03	65,65	68,67	71,03
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	4,79	-0,08	6,60	11,47
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	12 983	12 983	12 983	12 983
Antal aktier (tusentals) före och efter utspädning	12 983	12 983	12 983	12 983
Tillväxt				
Omsättningstillväxt	-2%	8%	10%	8%
- varav organisk tonnagestillväxt	-2%	0%	4%	3%
- varav pris- och mixförändringar	-2%	6%	3%	2%
- varav valutaeffekter	2%	2%	3%	3%
Övrigt				
Medeltal anställda	664	670	668	667
Lagervinster och -förluster	-6	7	27	14
Levererat tonnage (tusentals ton)	96	98	377	375

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.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	27	26	108	109
Administrationskostnader	-14	-14	-58	-58
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	1	0	-1
Rörelseresultat	13	13	50	50
Finansiella poster	-11	-18	2	9
Resultat efter finansiella poster	2	-5	52	59
Bokslutsdispositioner	-	-	33	33
Resultat före skatt	2	-5	85	92
Skatt	-2	1	-16	-19
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	0	-4	69	73

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	1	6	1
Materiella anläggningstillgångar	1	0	1
Finansiella anläggningstillgångar	998	1 018	997
Summa anläggningstillgångar	1 000	1 024	999
Kortfristiga fordringar	162	122	200
Likvida medel	127	5	71
Summa omsättningstillgångar	289	127	271
Summa tillgångar	1 289	1 151	1 270
Eget kapital	626	553	626
Långfristiga skulder	538	531	531
Kortfristiga skulder	125	67	113
Summa skulder och eget kapital	1 289	1 151	1 270

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2019 jan-mar	2018 okt-dec	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar
Nettoomsättning	1 205	1 154	1 111	1 312	1 226	1 095	968	1 147	1 138
Resultatmått									
Bruttoresultat	166	152	151	179	187	152	134	159	174
Underliggande bruttoresultat	172	151	145	167	180	145	136	152	163
Rörelseresultat (EBIT)	34	22	33	22	55	5	19	-13	46
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	40	17	26	26	48	9	22	21	30
Marginalmått									
Bruttomarginal	13,8%	13,2%	13,6%	13,6%	15,3%	13,9%	13,8%	13,8%	15,3%
Underliggande bruttomarginal	14,2%	13,1%	13,0%	12,8%	14,7%	13,2%	14,0%	13,2%	14,3%
Rörelsemarginal	2,8%	1,9%	3,0%	1,6%	4,5%	0,5%	2,0%	-1,1%	4,0%
Underliggande rörelsemarginal	3,3%	1,4%	2,4%	2,0%	3,9%	0,8%	2,2%	1,9%	2,6%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld exkl. IFRS 16 ¹⁾	418	440	513	496	504	478	465	586	528
Nettoskuldsättningsgrad exkl. IFRS 16 ¹⁾	45%	49%	58%	57%	59%	60%	58%	74%	66%
Rörelsekapital vid periodens slut	568	572	617	575	554	492	480	588	502
Rörelsekapital (genomsnittligt)	570	594	596	565	523	486	534	545	504
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16 ¹⁾	1 459	1 446	1 431	1 403	1 368	1 371	1 397	1 381	1 364
Rörelsekapitalbindning	11,8%	12,9%	13,4%	10,8%	10,7%	11,1%	13,8%	11,9%	11,1%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 ¹⁾	9,2%	6,0%	9,4%	6,1%	16,2%	1,7%	5,4%	-3,7%	13,4%
Per aktie									
Resultat per aktie (SEK)	1,56	0,83	1,73	0,54	3,03	-0,40	0,72	-1,03	2,58
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,56	0,83	1,73	0,54	3,03	-0,40	0,72	-1,03	2,58
Eget kapital per aktie (SEK)	71,03	68,67	67,92	66,48	65,65	61,77	61,70	61,19	61,93
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	4,79	6,13	-0,74	1,29	-0,08	0,78	7,48	-3,72	2,81
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	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983	12 983
Tillväxt									
Omsättningstillväxt	-2%	5%	15%	14%	8%	15%	9%	10%	16%
- varav organisk tonnagestillväxt	-2%	3%	4%	8%	0%	5%	1%	-10%	-5%
- varav pris- och mixförändringar	-2%	-1%	6%	3%	6%	10%	8%	18%	20%
- varav valutaeffekter	2%	3%	5%	3%	2%	0%	0%	2%	1%
Övrigt									
Medeltal anställda	664	666	665	670	670	684	709	710	708
Lagervinster och -förluster	-6	1	7	12	7	6	-3	8	16
Levererat tonnage (tusentals ton)	96	93	84	102	98	89	82	94	98

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 närmast liggande IFRS-mått finns under Alternativa nyckeltal.

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)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	34	55	132	111
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	6	-7	-27	-14
Justering för jämförelsestörande poster	-	-	12	12
Koncernen	40	48	117	109

Rörelsekapital

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 31 dec
Varulager	657	682	651
Kundfordringar	624	664	470
Övriga rörelsefordringar	43	45	63
Avdrag leverantörsskulder	-586	-660	-468
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-172	-177	-145
Avrundning	2	-	1
Koncernen	568	554	572

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

Nettoskuld exkl. IFRS 16

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 31 dec
Långfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	1 006	537	543
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	95	5	5
Avdrag leasingskulder	-546	-	-
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Avdrag likvida medel	-137	-39	-108
Avrundning	-	1	-
Koncernen	418	504	440

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

Sysselsatt kapital exkl. IFRS 16

(MSEK)	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 31 dec
Eget kapital	922	852	892
Långfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	1 006	537	543
Kortfristiga räntebärande skulder och leasingskulder	95	5	5
Avdrag leasingskulder	-546	-	-
Avrundning	-	1	-
Koncernen	1 477	1 395	1 440

Genomsnittligt sysselsatt kapital exkl. IFRS 16 är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.

Definitioner av nyckeltal

Justerade resultatmått

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

Justerade marginalmått

Underliggande bruttomarginal	Underliggande bruttorresultat i procent av nettoomsättningen.
Underliggande rörelsemarginal	Underliggande rörelseresultat (uEBIT) i procent av nettoomsättningen.

Kapitalstruktur

Nettoskuld exkl. IFRS 16	Räntebärande skulder exkl. leasingskulder minskade med likvida medel samt finansiella anläggningstillgångar.
Nettoskuldsättningsgrad exkl. IFRS 16	Nettoskuld exkl. IFRS 16 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 exkl. IFRS 16	Eget kapital plus räntebärande skulder exkl. leasingskulder.
Sysselsatt kapital (genomsnittligt) exkl. IFRS 16	Eget kapital plus räntebärande skulder exkl. leasingskulder. 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 exkl. IFRS 16	Rörelseresultat 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 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 2018.



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 670 anställda och omsatte 4,8 miljarder kronor under 2018. Huvudkontoret ligger i Malmö.

AFFÄRSIDÉ

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

Antal anställda

ca 670

Omsättning

4,8 Mdkr

