



BE GROUP

DELÅRSRAPPORT BE Group AB (publ)

januari – juni 2018

Förbättrat underliggande rörelseresultat och kassaflöde

Andra kvartalet 2018

- Nettoomsättningen ökade med 14% till 1 312 MSEK (1 147).
- Det underliggande rörelseresultatet ökade till 26 MSEK (21).
- Underliggande rörelseresultat och rörelseresultat belastades av en reservering för en befarad kundförlust och lagerjustering i Baltikum om -12 MSEK.
- Rörelseresultatet belastades därutöver med en jämförelsestörande post på -16 MSEK, ej kassaflödespåverkande, relaterad till nedläggning av verksamheten i Prerov, Tjeckien.*
- Rörelseresultatet ökade till 22 MSEK (-13).
- Resultat efter skatt ökade till 7 MSEK (-14).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 17 MSEK (-49).
- Resultat per aktie ökade till 0,54 kr (-1,03).

Första halvåret 2018

- Nettoomsättningen ökade med 11% till 2 538 MSEK (2 285).
- Det underliggande rörelseresultatet ökade till 74 MSEK (51).
- Underliggande rörelseresultat och rörelseresultat belastades av en reservering för en befarad kundförlust och lagerjustering i Baltikum om -12 MSEK.
- Rörelseresultatet belastades därutöver med en jämförelsestörande post på -16 MSEK relaterad till nedläggning av verksamheten i Prerov, Tjeckien.*
- Rörelseresultatet ökade till 77 MSEK (33).
- Resultat efter skatt ökade till 46 MSEK (20).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 16 MSEK (-12).
- Resultat per aktie ökade till 3,57 kr (1,55).

Resultatöversikt	2018 apr-jun	2017 apr-jun	Förändring	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Förändring
Tonnage, tusen ton	102	94	8	200	192	8
Nettoomsättning, MSEK	1 312	1 147	165	2 538	2 285	253
Underliggande rörelseresultat, MSEK	26	21	5	74	51	23
Rörelseresultat, MSEK	22	-13	35	77	33	44
Periodens resultat, MSEK	7	-14	21	46	20	26
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	0,54	-1,03	1,57	3,57	1,55	2,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	17	-49	66	16	-12	28

¹⁾ Baserat på genomsnittligt antal aktier.

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

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 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.



Ökat resultat och förbättringsåtgärder

VDs kommentar

Under det andra kvartalet 2018 levererar koncernen ett underliggande rörelseresultat som är 20 procent starkare jämfört med samma period 2017. Justerat för engångskostnader i den baltiska verksamheten om -12 MSEK i kvartalet ökar det underliggande rörelseresultatet med 77 procent till 38 MSEK (21).

Rensat för Baltikum samt med återföring av jämförelsestörande poster om -16 MSEK (-42) avseende nedläggning av resterande verksamhet i Prerov, Tjeckien, levererar vi i kvartalet ett rörelseresultat i den löpande verksamheten motsvarande 50 MSEK (29). Förbättringen beror på en mix av tonnagetillväxt, prisutveckling, genomförda strukturåtgärder och fortsatt fokus på kostnader.

Jag kan nu konstatera att vi arbetat igenom alla enheter och medarbetarna har visat starkt engagemang och målmedvetenhet i detta arbete. Vi fortsätter dock att fokusera på ständiga förbättringar och ser en fortsatt potential i effektiviseringar.

Tonnage och försäljningstillväxt

Efterfrågan på våra huvudmarknader är fortsatt god. I kvartalet har vi haft tonnagetillväxt i affärsområde Sverige & Polen med 14 procent och en omsättningsökning med hela 28 procent. Inom affärsområde Finland & Baltikum fortsätter den hårda konkurrensen främst på tunnplåt, vilket utgör en betydande del av den verksamheten.

Trots detta ökade det utlevererade tonnaget med 2 procent under kvartalet och nettoomsättningen med 9 procent mot föregående år. Den positiva resultatutvecklingen kompenserar för en marginell ökning av rörelsekapitalet under kvartalet vilket medför ett positivt kassaflöde i perioden.

Struktur- och organisationsförändring

Som nämnts inledningsvis har vi beslutat avveckla återstående del av verksamheten i Prerov, Tjeckien. Marknadssituationen medför att vi nu kommit till vägs ände med denna verksamhet. Avvecklingen bedöms vara slutförd innan årsskiftet.

Utsikter

Efterfrågan och prisutveckling under kommande kvartal förväntas vara fortsatt god på bolagets huvudmarknader. Ståltullar och utannonserade europeiska skyddsåtgärder har medfört fortsatta prisökningar. Vi känner stark tilltro till att vårt löpande förbättringsarbete kommer fortsätta att stärka koncernen.

Anders Martinsson
VD och koncernchef

Brygga resultatutveckling 2017-2018, MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	jan-jun
Rörelseresultat 2017	46	-13	19	5	33
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	-16	-8	3	-6	-24
Jämförelsestörande poster	-	42	-	10	42
Underliggande rörelseresultat 2017	30	21	22	9	51
Försäljningsförändring	13	22	-	-	35
Underliggande bruttomarginalförändring	4	-7	-	-	-3
Omkostnadsförändring	1	-10	-	-	-9
Underliggande rörelseresultat 2018	48	26	-	-	74
Återläggning lagervinster (+)/förluster (-)	7	12	-	-	19
Jämförelsestörande poster	-	-16	-	-	-16
Rörelseresultat 2018	55	22	-	-	77

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

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

Kommentarer till rapporten

Andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning ökade med 14 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 1 312 MSEK (1 147). Uppgången förklaras främst av organisk tonnage-tillväxt om 8 procent, positiva pris- och mixeffekter på 3 procent samt valutaeffekter om 3 procent. Den positiva priset effekten beror på högre stålpriser jämfört med föregående år.

Justerat för lagervinster på 12 MSEK (8) ökade det underliggande rörelseresultatet till 26 MSEK (21). Den underliggande rörelsemarginalen ökade därmed något till 2,0 procent (1,9).

Det underliggande rörelseresultatet och rörelseresultatet har belastats av kostnader om -12 MSEK avseende en reservering för en befarad kundförlust och justering av inkurant lager i Baltikum.

Bruttoresultatet uppgick till 179 MSEK (159) med en bruttomarginal på 13,6 procent (13,8). Rörelseresultatet uppgick till 22 MSEK (-13) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,6 procent (-1,1).

Utöver tidigare nämnd kostnad avseende Baltikum har det även beslutats om en nedläggning av resterande verksamhet i Prerov, Tjeckien. Trots omfattande åtgärder kan vi inte se någon framtid för denna verksamhet. Strukturåtgärden innebär att kvartalets resultat belastas med en jämförelsestörande post om -16 MSEK vilket inte påverkar kassaflödet. Av denna post avser -7 MSEK en omräkningsdifferens, det vill säga ackumulerade kursdifferenser som redovisats mot eget kapital. Detta innebär att dessa -7 MSEK redan belastat koncernens totalresultat tidigare perioder och därmed reflekterats i det egna kapitalet.

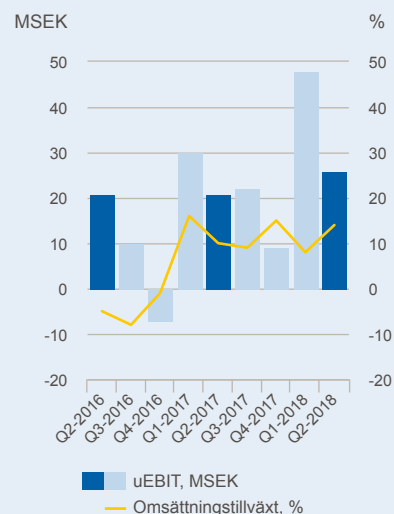
Sammanfattningsvis har kvartalets rörelseresultat belastats med totalt -28 MSEK i engångskostnader varav -16 MSEK klassificeras som jämförelsestörande och återförs vid beräkning av underliggande resultat.

Första halvåret

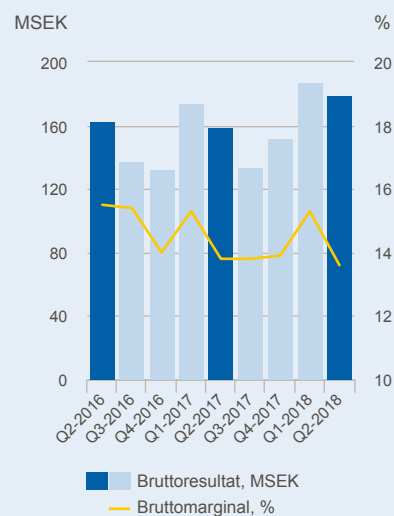
Under det första halvåret ökade koncernens nettoomsättning med 11 procent i förhållande till föregående år och uppgick till 2 538 MSEK (2 285). Tonnaget inom affärsområde Sverige & Polen överstiger föregående år med 9 procent medan Finland & Baltikum levererat 1 procent mindre än föregående år. Genomsnittligt högre stålpriser och mixeffekter har påverkat nettoomsättningen positivt med 4 procent. Pristrenden har också medfört lagervinster på 19 MSEK (24). Bruttoresultatet uppgick till 366 MSEK (333) med en bruttomarginal på 14,4 procent (14,6).

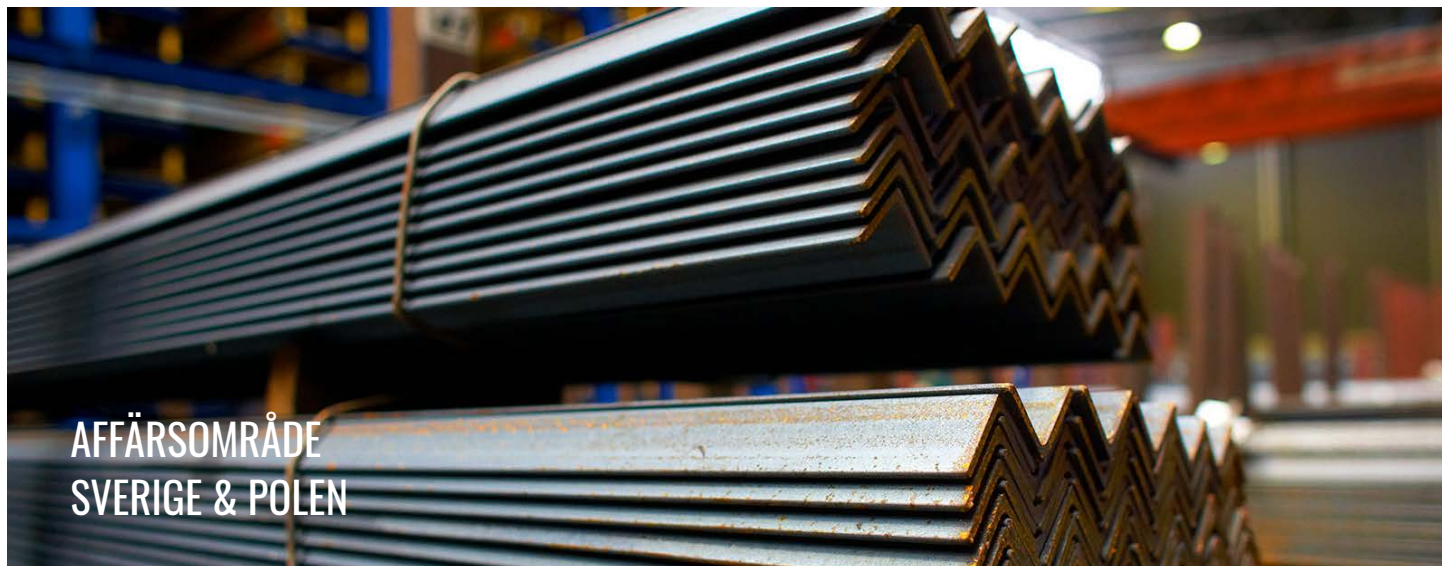
Under det andra kvartalet belastades resultatet av jämförelsestörande poster om -16 MSEK hänförligt till nedläggningen av den återstående olönsamma verksamheten i Prerov, Tjeckien. Trots detta uppgick rörelseresultatet till 77 MSEK (33). Resultatförbättringen är hänförlig till bevarad bruttomarginal samtidigt som vi vuxit organiskt ur ett tonnageperspektiv med 4 procent och nettoförsäljningen ökat med 11 procent. Vidare är försäljnings- och administrationskostnader i samma nivå som föregående år. Justerat för jämförelsestörande poster samt lagervinster och -förluster ökade det underliggande rörelseresultatet till 74 MSEK (51). Rörelsemarginalen uppgick till 3,0 procent (1,4) och den underliggande rörelsemarginalen uppgick till 2,9 procent (2,3).

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.

Andra kvartalet

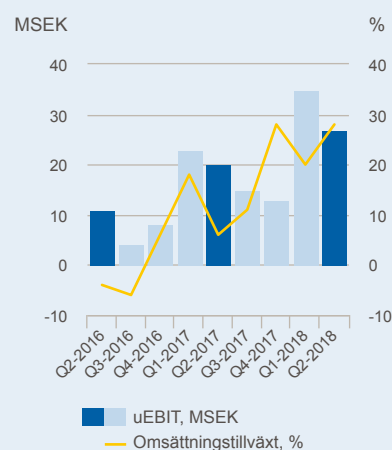
Nettoomsättningen ökade med 28 procent under det andra kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 675 MSEK (529). Rörelseresultatet förbättrades till 34 MSEK (27). Justerat för lagervinster och -förluster på 7 MSEK (3) samt jämförelsestörande poster ökade det underliggande rörelseresultatet till 27 MSEK (20).

Distributionsaffären i Sverige levererar ett underliggande rörelseresultat i nivå med föregående år. Volymen ökade men vårt joint venture med Arcelor Mittal genererade svagare resultat än väntat samtidigt som vi haft vissa negativa valutaeffekter. Prispressen på tunnplåt är största orsaken till den lägre lönsamheten i vårt joint venture. Affärsenheten Produktion Sverige & Polen visar god utveckling och levererar ett förbättrat underliggande rörelseresultat. Volymtillväxt, både tonnage- och omsättningsmässigt, leder till bättre kapacitetsutnyttjande. Även positiva pris- och mixeffekter bidrar till utvecklingen.

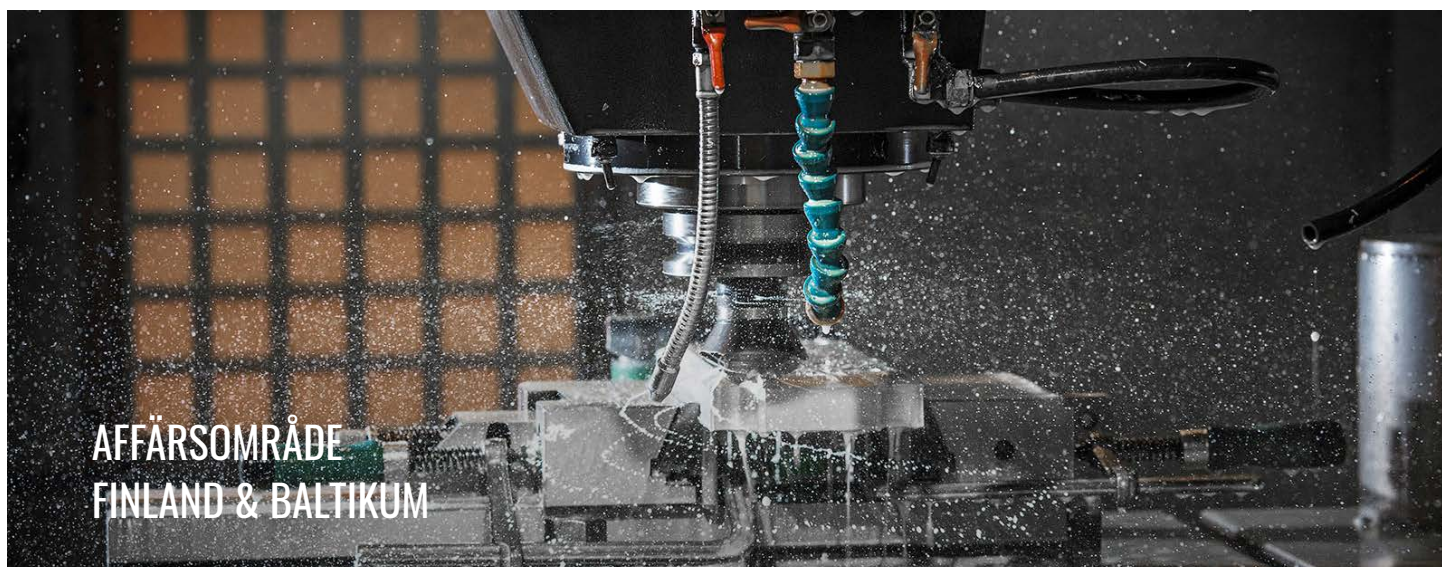
Första halvåret

Nettoomsättningen under det första halvåret ökade med 24 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 326 MSEK (1 072). Rörelseresultatet uppgick till 74 MSEK (57). Justerat för lagervinster och -förluster på 11 MSEK (15) samt jämförelsestörande poster uppgick det underliggande rörelseresultatet till 63 MSEK (42). Resultatet har stärkts främst tack vare förbättringsåtgärder i produktionsenheten i Norrköping samt Lecor. Tonnaget ökade med 9 procent jämfört med samma period 2017.

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.

Andra kvartalet

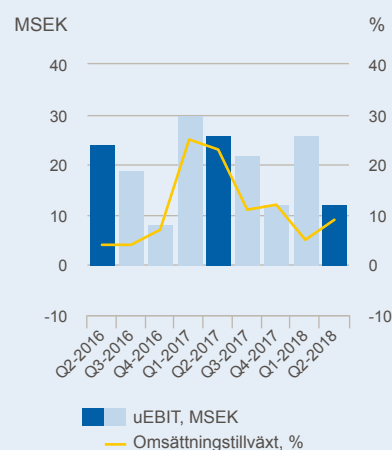
Nettoomsättningen ökade med 9 procent under det andra kvartalet i jämförelse med föregående år och uppgick till 629 MSEK (576). Tonnaget ökade med 2 procent i jämförelse med föregående år. Rörelseresultatet minskade till 18 MSEK (31) främst beroende på tidigare nämnd negativ effekt i Baltikum om -12 MSEK. Justerat för lagervinster på 6 MSEK (5) uppgick det underliggande rörelseresultatet till 12 MSEK (26).

Affärsenheten Distribution Finland levererade ett försvagat resultat i perioden med lägre volym och marginal till följd av utvecklingen inom tunnplåt. Produktion Finland uppvisar fin tonnagetillväxt samt ökad nettoomsättning och levererar ett förbättrat resultat jämfört med föregående år främst på grund av pris- och mixeffekter.

Första halvåret

Nettoomsättningen under det första halvåret ökade med 7 procent i jämförelse med föregående år och uppgick till 1 194 MSEK (1 115). Rörelseresultatet minskade till 47 MSEK (67) och justerat för lagerförluster och jämförelsestörande poster försvagades det underliggande rörelseresultatet till 39 MSEK (56). Utvecklingen är till största delen hänförlig till tidigare nämnda effekter i Baltikum. Utöver detta påverkas distributionsverksamheten fortfarande av prispressen på tunnplåt i den finska marknaden vilket påverkar bruttomarginalen negativt. Tonnaget minskade med 1 procent jämfört med samma period 2017.

AFFÄRSOMRÅDE FINLAND & BALTIKUM OMSÄTTNINGSTILLVÄXT OCH UNDERLIGGANDE RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



Moderbolaget & koncernposter

Under Moderbolaget & koncernposter rapporteras utöver moderbolaget och koncern-elimineringar 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 13 MSEK (47) under det andra kvartalet med ett underliggande rörelseresultat på -1 MSEK (-9). För halvåret uppgick omsättningen till 29 MSEK (108) och det underliggande rörelseresultatet till -3 MSEK (-19).

I moderbolaget BE Group AB (publ) uppgick det andra kvartalets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster, till 26 MSEK (18). Rörelseresultatet uppgick till 13 MSEK (2).

Finansnettot under första halvåret uppgick till 20 MSEK (27). Resultat före skatt ökade till 33 MSEK (29) och resultat efter skatt uppgick till 32 MSEK (30). Investeringarna i moderbolaget uppgår till 1 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 36 MSEK (0).

Koncernen

Finansnetto och skatt

Koncernens finansnetto uppgick under det andra kvartalet till -4 MSEK (-6), varav räntenetto -3 MSEK (-4). För halvåret uppgick finansnetto till -9 MSEK (-11) och räntenetto till -7 MSEK (-8). På årsbasis motsvarar koncernens räntenetto 2,7 procent (3,0) av den genomsnittliga räntebärande nettoskulden.

Skatten för det andra kvartalet uppgick till -10 MSEK (5). Resultatet efter skatt ökade till 7 MSEK (-14) inklusive jämförelsestörande poster om -16 MSEK (-42) för det andra kvartalet och uppgick till 46 MSEK (20) för halvåret inklusive jämförelsestörande poster om -26 MSEK (-42).

Kassaflöde

Koncernens rörelsekapital uppgick vid periodens slut till 575 MSEK (588) och den genomsnittliga rörelsekapitalbindningen för det andra kvartalet var 10,8 procent (11,9). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17 MSEK (-49) under kvartalet och till 16 MSEK (-12) för halvåret. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick -5 MSEK (-1) för det andra kvartalet och till -11 MSEK (-5) för halvåret. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till 12 MSEK (-50) under andra kvartalet och till 5 MSEK (-17) för halvåret.

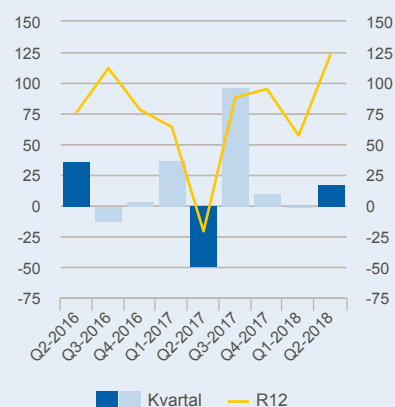
Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel, inklusive checkräkningskredit, uppgick vid periodens slut till 151 MSEK (113) och koncernens räntebärande nettoskuld till 496 MSEK (586). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 863 MSEK (794) och nettoskuldåtningsgraden uppgick till 57 procent (74)

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda minskade till 664 jämfört med 715 vid samma tidpunkt föregående år. Minskningen beror främst på omstruktureringen som genomfördes under föregående år. Medelantalet anställda uppgick under andra kvartalet till 670 (710).

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

Vid BE Groups årsstämma den 26 april 2018 omvaldes styrelseledamöterna Petter Stillström, som även omvaldes som ordförande för styrelsen, Lars Olof Nilsson, Mikael Sjölund och Jörgen Zahlin. Carina Andersson valdes som ny styrelseledamot för bolaget. Som revisor omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Den av styrelsen föreslagna dispositionen av bolagets resultat godkändes av stämman och det beslutades att ingen utdelning skulle lämnas för det gångna räkenskapsåret.

Vidare beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Årsstämman beslutade även i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen men längst till årsstämman 2019, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier, i syfte att möjliggöra finansiering av mindre företagsförvärv.

Ytterligare information om styrelseledamöter och årsstämman finns tillgänglig på bolagets webbplats.

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.

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Koncernen genomför för närvarande en kartläggning och analys av koncernens leasingkontrakt för att kunna kvantitativt beräkna effekterna av implementeringen av IFRS 16 på de finansiella rapporterna.

Kommande information

Kommande rapporttillfällen

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

- 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 19 juli 2018

BE Group AB (publ)

Petter Stillström
Styrelseordförande

Carina Andersson
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Mikael Sjölund
Styrelseledamot

Jörgen Zahlin
Styrelseledamot

Mikael Törnros
Arbetsgatarrepresentant

Anders Martinsson
Verkställande direktör

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 19 juli 2018 kl. 07.45 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning		1 312	1 147	2 538	2 285	4 348	4 601
Kostnad för sålda varor	1	-1 133	-988	-2 172	-1 952	-3 729	-3 949
Bruttoresultat		179	159	366	333	619	652
Försäljningskostnader	1	-110	-100	-212	-204	-395	-403
Administrationskostnader	1	-32	-34	-61	-64	-123	-120
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-16	-42	-19	-41	-55	-33
Andel av resultat i joint venture		1	4	3	9	11	5
Rörelseresultat		22	-13	77	33	57	101
Finansiella poster		-5	-6	-9	-11	-23	-21
Resultat före skatt		17	-19	68	22	34	80
Skatt		-10	5	-22	-2	-10	-30
Periodens resultat		7	-14	46	20	24	50
Resultat per aktie ¹⁾		0,54	-1,03	3,57	1,55	1,87	3,89
Resultat per aktie före och efter utspädning ¹⁾		0,54	-1,03	3,57	1,55	1,87	3,89

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Periodens resultat	7	-14	46	20	24	50
Övrigt totalresultat						
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser	8	8	33	6	16	43
Säkring av nettoinvestering i utländska dotterbolag	-5	-5	-23	-4	-12	-31
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	1	1	5	1	3	7
Summa övrigt totalresultat	4	4	15	3	7	19
Periodens totalresultat	11	-10	61	23	31	69

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)	Not	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
Goodwill		566	548	552
Övriga immateriella anläggningstillgångar		11	14	11
Materiella anläggningstillgångar		111	110	115
Andelar i joint venture		120	116	117
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Uppskjuten skattefordran		55	69	56
Summa anläggningstillgångar		863	857	851
Varulager		697	598	599
Kundfordringar		663	649	489
Övriga rörelsefordringar		49	41	35
Likvida medel		51	13	61
Summa omsättningstillgångar		1 460	1 301	1 184
Summa tillgångar	3	2 323	2 158	2 035
Eget kapital		863	794	802
Långfristiga räntebärande skulder		542	543	519
Avsättningar		0	0	0
Uppskjuten skatteskuld		46	43	43
Summa långfristiga skulder		588	586	562
Kortfristiga räntebärande skulder		5	57	20
Leverantörsskulder		635	519	479
Övriga kortfristiga skulder		199	181	152
Övriga kortfristiga avsättningar		33	21	20
Summa kortfristiga skulder		872	778	671
Summa skulder och eget kapital	3	2 323	2 158	2 035

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	22	-13	77	33	57	101
Justering för ej likviditetspåverkande poster	30	44	34	55	63	42
- varav av- och nedskrivningar	10	51	19	69	74	24
- varav övriga poster	20	-7	15	-14	-11	18
Betald/erhållen ränta och andra finansiella poster	-2	-4	-6	-9	-21	-18
Betald skatt	-6	-11	-11	-13	-19	-17
Förändring av rörelsekapital	-27	-65	-78	-78	15	15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17	-49	16	-12	95	123
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1	0	-1	0	0	-1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6	-1	-13	-5	-22	-30
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2	0	2	0	27	29
Övrigt kassaflöde i investeringsverksamheten	0	0	1	0	0	1
Kassaflöde efter investeringar	12	-50	5	-17	100	122
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-1	28	-18	2	-69	-89
Periodens kassaflöde	11	-22	-13	-15	31	33
Kursdifferens i likvida medel	1	1	3	1	3	5
Förändring av likvida medel	12	-21	-10	-14	34	38

Förändringar av eget kapital i sammandrag

(MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Eget kapital vid periodens ingång	852	804	802	771	771	794
Periodens totalresultat	11	-10	61	23	31	69
Eget kapital vid periodens utgång	863	794	863	794	802	863

Not 1 Avskrivningar

(MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2	3	4	5	8	7
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	8	8	15	18	33	30
Summa avskrivningar	10	11	19	23	41	37

Not 2 Jämförelsestörande poster

(MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Omstruktureringskostnader	-16	-18	-16	-18	-28	-26
Nedskrivning av materiella tillgångar	-	-4	-	-4	-4	-
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-1	-	-1	-1	-
Nedskrivning av omsättningstillgångar	-	-22	-	-22	-22	-
Återföring av nedskrivna andelar i joint venture	-	20	-	20	20	-
Nedskrivning av goodwill	-	-17	-	-17	-17	-
Summa jämförelsestörande poster	-16	-42	-16	-42	-52	-26

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 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	675	529	1 326	1 072	2 094	2 348
Finland & Baltikum	629	576	1 194	1 115	2 114	2 193
Moderbolaget och koncernposter	8	42	18	98	140	60
Koncernen	1 312	1 147	2 538	2 285	4 348	4 601

Per produktgrupp (MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Långa produkter	458	363	883	727	1 436	1 592
Platta produkter	513	441	986	878	1 673	1 781
Rostfritt stål	230	233	459	448	801	812
Aluminium	64	56	120	106	212	226
Övrigt	47	54	90	126	226	190
Koncernen	1 312	1 147	2 538	2 285	4 348	4 601

Per land utifrån kundens hemvist (MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige	666	555	1 307	1 137	2 170	2 340
Finland	524	472	991	921	1 756	1 826
Övrigt	122	120	240	227	422	435
Koncernen	1 312	1 147	2 538	2 285	4 348	4 601

Levererat tonnage per segment (tusentals ton)

	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	49	44	98	90	172	180
Finland & Baltikum	52	51	101	103	191	189
Moderbolaget och koncernposter	1	-1	1	-1	0	2
Koncernen	102	94	200	192	363	371

Rörelseresultat (EBIT) per segment ¹⁾

(MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	34	27	74	57	78	95
Finland & Baltikum	18	31	47	67	105	85
Moderbolaget och koncernposter	-30	-71	-44	-91	-126	-79
Koncernen	22	-13	77	33	57	101

Rörelsemarginal per segment ¹⁾

	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	5,1%	5,0%	5,6%	5,3%	3,7%	4,0%
Finland & Baltikum	2,9%	5,3%	3,9%	6,0%	5,0%	3,9%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Koncernen	1,6%	-1,1%	3,0%	1,4%	1,3%	2,2%

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

(MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	27	20	63	42	72	93
Finland & Baltikum	12	26	39	56	89	72
Moderbolaget och koncernposter	-13	-25	-28	-47	-79	-60
Koncernen	26	21	74	51	82	105

Underliggande rörelsemarginal per segment ^{1) 3)}

	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	4,1%	3,7%	4,7%	3,9%	3,4%	3,9%
Finland & Baltikum	2,0%	4,5%	3,2%	5,0%	4,2%	3,3%
Moderbolaget och koncernposter	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Koncernen	2,0%	1,9%	2,9%	2,3%	1,9%	2,3%

Avskrivningar per segment ¹⁾

(MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	3	4	6	8	14	12
Finland & Baltikum	5	4	9	8	16	17
Moderbolaget och koncernposter	2	3	4	7	11	8
Koncernen	10	11	19	23	41	37

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment ¹⁾

(MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Sverige & Polen	4	0	9	2	10	17
Finland & Baltikum	3	1	5	3	12	14
Moderbolaget och koncernposter	0	0	0	0	0	0
Koncernen	7	1	14	5	22	31

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 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	1 312	1 147	2 538	2 285	4 348	4 601
Resultatmått						
Bruttoresultat	179	159	366	333	619	652
Underliggande bruttoresultat	167	152	347	315	596	628
Rörelseresultat (EBIT)	22	-13	77	33	57	101
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	26	21	74	51	82	105
Marginalmått						
Bruttomarginal	13,6%	13,8%	14,4%	14,6%	14,2%	14,2%
Underliggande bruttomarginal	12,8%	13,2%	13,7%	13,8%	13,7%	13,7%
Rörelsemarginal	1,6%	-1,1%	3,0%	1,4%	1,3%	2,2%
Underliggande rörelsemarginal	2,0%	1,9%	2,9%	2,3%	1,9%	2,3%
Kapitalstruktur						
Nettoskuld	496	586	496	586	478	496
Nettoskuldsättningsgrad	57%	74%	57%	74%	60%	57%
Rörelsekapital vid periodens slut	575	588	575	588	492	575
Rörelsekapital (genomsnittligt)	565	545	540	532	514	538
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 403	1 381	1 382	1 374	1 373	1 388
Rörelsekapitalbindning	10,8%	11,9%	10,6%	11,6%	11,8%	2,9%
Avkastning						
Avkastning på sysselsatt kapital	6,1%	-3,7%	11,1%	4,8%	4,2%	7,3%
Per aktie						
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	0,54	-1,03	3,57	1,55	1,87	3,89
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	0,54	-1,03	3,57	1,55	1,87	3,89
Eget kapital per aktie (SEK)	66,48	61,19	66,48	61,19	61,77	66,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	1,29	-3,72	1,21	-0,90	7,35	9,52
Antal aktier vid periodens slut (tusentals)	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
Tillväxt						
Omsättningstillväxt	14%	10%	11%	13%	12%	11%
- varav organisk tonnagestillväxt	8%	-10%	4%	-7%	-3%	3%
- varav pris- och mixförändringar	3%	18%	4%	18%	14%	6%
- varav valutaeffekter	3%	2%	3%	2%	1%	2%
Övrigt						
Medeltal anställda	670	710	668	710	700	684
Lagervinster och -förluster	12	8	19	24	27	22
Levererat tonnage (tusentals ton)	102	94	200	192	363	371

¹⁾ Avser genomsnittligt antal aktier.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	26	18	52	24	92	120
Administrationskostnader	-13	-16	-27	-28	-54	-53
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0	0	1	0	0	1
Rörelseresultat	13	2	26	-4	38	68
Finansiella poster	20	27	2	25	-22	-45
Resultat efter finansiella poster	33	29	28	21	16	23
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-16	-16
Resultat före skatt	33	29	28	21	0	7
Skatt	-1	1	0	3	-1	-4
Periodens resultat, tillika periodens totalresultat	32	30	28	24	-1	3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	4	11	8
Materiella anläggningstillgångar	1	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 017	1 027	1 016
Summa anläggningstillgångar	1 022	1 038	1 024
Kortfristiga fordringar	155	187	213
Likvida medel	36	0	44
Summa omsättningstillgångar	191	187	257
Summa tillgångar	1 213	1 225	1 281
Eget kapital	585	582	557
Långfristiga skulder	537	533	512
Kortfristiga skulder	91	110	212
Summa skulder och eget kapital	1 213	1 225	1 281

Nyckeltal – kvartalsöversikt

(MSEK om inget annat anges)	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2017 okt-dec	2017 jul-sep	2017 apr-jun	2017 jan-mar	2016 okt-dec	2016 jul-sep	2016 apr-jun
Nettoomsättning	1 312	1 226	1 095	968	1 147	1 138	953	892	1 047
Resultatmått									
Bruttoresultat	179	187	152	134	159	174	133	138	163
Underliggande bruttoresultat	167	180	145	136	152	163	124	123	153
Rörelseresultat (EBIT)	22	55	5	19	-13	46	4	26	31
Underliggande rörelseresultat (uEBIT)	26	48	9	22	21	30	-7	10	21
Marginmått									
Bruttomarginal	13,6%	15,3%	13,9%	13,8%	13,8%	15,3%	14,0%	15,4%	15,5%
Underliggande bruttomarginal	12,8%	14,7%	13,2%	14,0%	13,2%	14,3%	13,0%	13,8%	14,6%
Rörelsemarginal	1,6%	4,5%	0,5%	2,0%	-1,1%	4,0%	0,4%	2,9%	2,9%
Underliggande rörelsemarginal	2,0%	3,9%	0,8%	2,2%	1,9%	2,6%	-0,7%	1,1%	2,0%
Kapitalstruktur									
Nettoskuld	496	504	478	465	586	528	562	563	540
Nettoskuldssättningsgrad	57%	59%	60%	58%	74%	66%	73%	73%	71%
Rörelsekapital vid periodens slut	575	554	492	480	588	502	506	493	454
Rörelsekapital (genomsnittligt)	565	523	486	534	545	504	499	473	459
Sysselsatt kapital (genomsnittligt)	1 403	1 368	1 371	1 397	1 381	1 364	1 368	1 381	1 375
Rörelsekapitalbindning	10,8%	10,7%	11,1%	13,8%	11,9%	11,1%	13,1%	13,3%	11,0%
Avkastning									
Avkastning på sysselsatt kapital	6,1%	16,2%	1,7%	5,4%	-3,7%	13,4%	1,2%	7,6%	9,0%
Per aktie ²⁾									
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	0,54	3,03	-0,40	0,72	-1,03	2,58	-0,20	1,25	1,47
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	0,54	3,03	-0,40	0,72	-1,03	2,58	-0,20	1,25	1,47
Eget kapital per aktie (SEK)	66,48	65,65	61,77	61,70	61,19	61,93	59,41	59,67	58,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK) ¹⁾	1,29	-0,08	0,78	7,48	-3,72	2,81	0,21	-0,89	2,76
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	14%	8%	15%	9%	10%	16%	-3%	-8%	-5%
- varav organisk tonnagetillväxt	8%	0%	5%	1%	-10%	-5%	-13%	-13%	-3%
- varav pris- och mixförändringar	3%	6%	10%	8%	18%	20%	8%	5%	-2%
- varav valutaeffekter	3%	2%	0%	0%	2%	1%	2%	0%	0%
Övrigt									
Medeltal anställda	670	670	684	709	710	708	715	729	747
Lagervinster och -förluster	12	7	6	-3	8	16	11	16	10
Levererat tonnage (tusentals ton)	102	98	89	82	94	98	85	81	105

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 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 helår	Rullande 12 mån
Rörelseresultat	22	-13	77	33	57	101
Återläggning lagervinster (-)/förluster (+)	-12	-8	-19	-24	-27	-22
Justering för jämförelsestörande poster	16	42	16	42	52	26
Koncernen	26	21	74	51	82	105

Nettoskuld

(MSEK)	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
Långfristiga räntebärande skulder	542	543	519
Kortfristiga räntebärande skulder	5	57	20
Avdrag finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Avdrag likvida medel	-51	-13	-61
Avrundning	-	-1	-
Koncernen	496	586	478

Nettoskuldssättningsgraden beräknas som nettoskuld dividerat med eget kapital.

Rörelsekapital

(MSEK)	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
Varulager	697	598	599
Kundfordringar	663	649	489
Övriga rörelsefordringar	49	41	35
Avdrag leverantörsskulder	-635	-519	-479
Avdrag övriga kortfristiga skulder	-199	-181	-152
Avrundning	-	-	-
Koncernen	575	588	492

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

Sysselsatt kapital

(MSEK)	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
Eget kapital	863	794	802
Långfristiga räntebärande skulder	542	543	519
Kortfristiga räntebärande skulder	5	57	20
Avrundning	-	1	-
Koncernen	1 410	1 395	1 341

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).
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 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

