

Delårsrapport januari–mars 2015

Förbättrat resultat

- Nettoomsättningen uppgick till 915 Mkr (855).
- Resultatet efter finansnetto blev 112 Mkr (109).
- Stor påverkan av valuta på omsättning och resultat.
- Vinsten per aktie uppgick till 2,80 kr (2,74).
- Staffan Andersson är ny vd i Beijer Tech från den 7 april.

VD kommenterar

Första kvartalet inleddes avvaktande men avslutades starkare än förväntat och resultatet blev något bättre än motsvarande period föregående år. Faktureringen ökade 7 procent. Det var framför allt Lesjöfors som bidrog med högre fakturering än föregående år. Förvärv och valutaeffekter höjde faktureringsstalen. Justerat för dessa komponenter var faktureringsutvecklingen svagt negativ. Orderstockarna sjönk under perioden. Habia hade lägre orderingång än fakturering och försvagningen kom från telekomverksamheten.

Resultat efter finansnetto uppgick till 112 Mkr jämfört med 109 Mkr motsvarande period föregående år. Lesjöfors svarade för hela resultatökningen, medan Habia och Beijer Tech hade oförändrat respektive lägre resultat än 2014. Valutaeffekter påverkade resultatet positivt med 11 Mkr. Rörelsemarginalen sjönk något till 12,6 procent (13,2).

Kassaflödet blev –34 Mkr (9) och har påverkats negativt av ökad rörelsekapitalbindning framför allt i Lesjöfors, där högsäsongen inom Chassifjädrar lett till högre kundfordringar. Nettoskuldsättningen uppgick till 490 Mkr (85) och har, förutom av det operativa kassaflödet, även påverkats av utdelning om 256 Mkr och förvärvslikvider. 2014 utbetalades utdelningen under andra kvartalet.

Lesjöfors fakturering ökade 12 procent till 539 Mkr. Justerat för förvärv och valutakurseffekter var faktureringen i nivå med motsvarande period föregående år. Faktureringen av chassifjädrar har stabiliserats och orderingången har förbättrats jämfört med föregående år. Lagernivåerna hos kunderna förefaller återigen vara i balans och efterfrågan förväntas utvecklas efter normalt säsongsmonster.

Industrifjäderförsäljningen påverkas positivt av valutakursrörelser samt av förvärvet av Sandviks amerikanska fjäderverksamhet som genomfördes vid årsskiftet 2014/15. Totalt ökade faktureringen inom affärsområdet med 15 procent. Rensat för förvärv och valutakurseffekter var faktureringen av industrifjädrar något lägre än föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 100 Mkr jämfört med 91 Mkr motsvarande period föregående år och rörelsemarginalen var i nivå med föregående år. Båda företagens affärsområden hade förbättrat resultat och stabila marginaler.

Habia fakturering ökade 4 procent till 189 Mkr. Justerat för valutaeffekter sjönk faktureringen med 5 procent. Telekomförsäljningen ligger väsentligt under föregående års höga nivåer. Förra året påverkades efterfrågan av den snabba utbyggnaden av 4G-nätverk framför allt i Kina. I år är aktiviteten hos kunderna lägre. Dock är indikationerna fortsatt positiva för senare delen av året. I samband med flytt av telekomtillverkning till Kina kommer Habia under de närmaste månaderna att minska personalstyrkan i Sverige. Övriga affärsområden utvecklas starkare. Framför allt är efterfrågan god inom segmentet kärnkraft, där Habia bland annat tillverkar kabel som används för kontrollutrustning i kärnkraftverk.

Rörelseresultatet uppgick till 21 Mkr, vilket var oförändrat jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen var marginellt lägre än 2014.

Beijer Techs fakturering sjönk med 3 procent under första kvartalet. Nedgången kom från affärsområdet Industri, medan Flödesteknik hade en något högre fakturering än föregående år. Rörelseresultatet, justerat för kostnader relaterade till vd-byte, uppgick till 5 Mkr jämfört med 8 Mkr första kvartalet 2014. Ny vd tillträdde i början av april.

Sammantaget kan man konstatera att signalerna är blandade från koncernens olika affärsområden. Underliggande efterfrågan från konjunkturberoende verksamheter är fortsatt relativt stabil, och försvagad efterfrågan från Habias telekomkunder kompenseras av förbättrad ordergång inom Lesjöfors chassifjäderverksamhet. Samtidigt bidrar valutakurseffekter positivt till omsättning och resultat. Dessa förhållanden förväntas bestå även under andra kvartalet.

*Bertil Persson
vd och koncernchef*

Koncernen

Under perioden uppgick ordergången till 903 Mkr (895) och faktureringen till 915 Mkr (855). I jämförbara enheter minskade ordergången med 4 procent medan faktureringen steg med 3 procent. Ändrade valutakurser har påverkat ordergång och fakturering positivt med 5 procent.

Rörelseresultatet var 115,5 Mkr (112,6) och rörelsemarginalen uppgick till 12,6 procent (13,2). Resultatet efter finansnetto var 111,6 Mkr (109,4). Vinsten per aktie efter skatt uppgick till 2,80 kr (2,74). Ändrade valutakurser har haft en positiv resultatpåverkan på 11 Mkr.

Kassaflödet efter investeringar var -34,3 Mkr (8,9). Nettoskulden uppgick till 490 Mkr (85). I år har utdelningen på 256 Mkr utbetalats i slutet av mars. Föregående år utbetalades utdelningen om 241 Mkr i början av april och belastade därför inte nettoskulden under första kvartalet.

Dotterbolagen

Lesjöfors

Lesjöfors AB är en fullsortimentsleverantör av standard- och specialproducerade industrifjädrar, tråd- och banddetaljer. Företaget är en dominerande aktör i Norden och ett av de större företagen i sin bransch i Europa. Lesjöfors har tillverkning i Sverige, Danmark, Finland, Tyskland, Lettland, Storbritannien, Slovakien, USA, Mexiko och Kina.

Ordergången ökade med 17 procent till 540 Mkr (463). I jämförbara enheter var ökningen 8 procent. Faktureringen uppgick till 538 Mkr (479), en ökning med 12 procent. I jämförbara enheter var ökningen 5 procent. Förändrade valutakurser har påverkat ordergång och fakturering positivt med 5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 99,7 Mkr (90,9). Resultatet förbättrades med 8 Mkr på grund av förändrade valutakurser.

Lesjöfors bedriver verksamheten i affärsområdena Industri och Chassifjädrar. Fakturering och resultat har förbättrats inom båda.

Habia Cable

Habia Cable AB är en av Europas största tillverkare av specialkabel till kunder inom telekommunikation, transport, kärnkraft, försvar och övrig industri. Företaget har tillverkning i Sverige, Tyskland, Kina och Polen och försäljning över hela världen.

Under perioden minskade ordergången med 26 procent till 175 Mkr (238). Hela nedgången är hänförlig till telekomsegmentet som under förra året hade en hög ordergång beroende på 4G-utbyggnad i Kina. Faktureringen ökade med 4 procent till 189 Mkr (182). Ordergång och fakturering har påverkats positivt av förändrade valutakurser med 9 procent. Rörelseresultatet var oförändrat på 20,5 Mkr. Ändrade valutakurser har påverkat resultatet positivt med 3 Mkr.

Försäljningen till telekomsektorn är svagare än det mycket starka fjolåret. Övriga kundsegment utvecklas positivt.

Beijer Tech

Beijer Tech AB är specialiserat på industriell handel i Norden och representerar flera av världens ledande tillverkare. Verksamheten bedrivs inom affärsområdena Industriprodukter samt Flödesteknik/Industrigummi.

Under perioden uppgick orderingen och faktureringen till 188 Mkr (194), en minskning med 3 procent. Rörelseresultatet var 0,9 Mkr (8,0). Resultatet har belastats med kostnader för vd-byte med 4,5 Mkr.

Beijer Techs marknad är de nordiska länderna. Försäljningen inom Flödesteknik är oförändrad medan Industriprodukter har lägre försäljning än i fjol.

Moderbolaget

Moderbolaget, Beijer Alma AB, är ett holdingbolag utan extern fakturering. Rörelseresultatet uppgick till -7,6 Mkr (-6,8).

Omsättning och resultat per rörelsegrän/segment

Nettoomsättning

Mkr	2015	2014	2014	2014	2014	2014	2013
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	helår	helår
Lesjöfors	537,8	396,3	394,5	455,8	479,1	1 725,7	1 676,3
Habia Cable	189,4	212,5	195,1	200,6	182,0	790,2	624,3
Beijer Tech	188,0	187,9	180,8	219,4	194,0	782,1	765,6
Moderbolag och koncerngemensamt	0,1	-0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3
Totalt	915,3	796,6	770,5	875,9	855,2	3 298,2	3 066,5

Rörelseresultat

Mkr	2015	2014	2014	2014	2014	2014	2013
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	helår	helår
Lesjöfors	99,7	74,0	66,2	88,4	90,9	319,5	331,7
Habia Cable	20,5	27,0	23,6	22,5	20,5	93,6	53,2
Beijer Tech	0,7	9,1	12,7	14,3	8,0	44,1	33,6
Moderbolag och koncerngemensamt	-5,4	-11,4	-3,9	-7,6	-6,8	-29,7	-22,2
Summa rörelseresultat	115,5	98,7	98,6	117,6	112,6	427,5	396,3
Finansnetto	-3,9	2,9	-1,9	-1,7	-3,2	-3,9	-11,6
Resultat efter finansnetto	111,6	101,6	96,7	115,9	109,4	423,6	384,7

Det finns ingen försäljning mellan segmenten.

Företagsförvärv

Beijer Tech har gjort ett mindre inkrämsförvärv under perioden. Förvärvet avser tillgångar i det norska bolaget Grad-Tek AS. Köpeskillingen var 1,1 Mkr och goodwill uppstod med 0,6 Mkr. Förvärvets inverkan på fakturering och resultat är försumbar.

Årsstämma

På årsstämman den 19 mars 2015 beslutades om en utdelning på 8,50 kr (8,00) per aktie. Samtliga styrelsemedlemmar omvaldes och Caroline af Ugglas nyvaldes.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat affärsmässiga risker och finansiella risker. Affärsmässiga risker kan avse större kundexponeringar mot enskilda branscher eller företag. Finansiella risker avser främst valutarisker som uppstår genom att 95 respektive 85 procent av försäljningen för Habia och Lesjöfors sker utanför Sverige medan drygt 50 procent av produktionen sker utomlands. Beijer Tech har inte motsvarande valutarisk eftersom 70 procent av försäljningen sker inom Sverige.

Hanteringen av de finansiella riskerna finns beskriven i 2014 års årsredovisning i not 31. Bedömningen är att koncernen har en god riskspridning på branscher och företag. Bedömningen är även att risksituationen inte har förändrats under året.

Redovisningsprinciper

Koncernen

Delårsrapporten har upprättats med tillämpning av internationella redovisningsstandards (International Financial Reporting Standards – IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2015 har någon påverkan på koncernen. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2014. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 52–55 i årsredovisningen för 2014.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara bokfört värde.

Moderbolaget

Moderbolaget, Beijer Alma AB, tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med föregående år samt med koncernens redovisningsprinciper i tillämpliga delar.

Resultaträkningar i sammandrag

Koncernen

Mkr	2015	2014	2014	2013	2012
	kv 1	kv 1	helår	helår	helår
Nettoomsättning	915,3	855,2	3 298,2	3 066,5	2 779,7
Kostnad för sålda varor	-628,9	-585,5	-2 229,1	-2 071,5	-1 842,5
Bruttoresultat	286,4	269,7	1 069,1	995,0	937,2
Försäljningskostnader	-90,0	-83,0	-343,3	-325,0	-316,3
Administrationskostnader	-81,7	-74,9	-300,8	-276,8	-249,5
Övriga intäkter	-	-	0,6	2,0	-
Resultat från andelar i intresseföretag	0,8	0,8	1,9	1,1	0,9
Rörelseresultat	115,5	112,6	427,5	396,3	372,3
Ränteutgifter	-	0,3	6,6	2,1	3,2
Räntekostnader	-3,9	-3,5	-10,5	-13,7	-13,7
Resultat efter finansnetto	111,6	109,4	423,6	384,7	361,8
Skatt på periodens resultat	-27,3	-26,8	-104,3	-95,7	-93,3
Redovisat resultat hänförligt till moderbolagets ägare	84,3	82,6	319,3	289,0	268,5

Övrigt totalresultat

Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen

Kassaflödessäkkringar	0,4	-1,5	-4,7	-6,4	0,6
Omräkningsdifferenser	18,0	-7,9	60,3	19,7	-21,6
Summa övrigt totalresultat efter skatt	18,4	-9,4	55,6	13,3	-21,0
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	102,7	73,2	374,9	302,3	247,5

Redovisat resultat per aktie

före och efter utspädning, kr	2,80	2,74	10,60	9,59	8,91
Utdelning per aktie, kr	-	-	8,50	8,00	7,00
Avskrivningar ingår med, Mkr	27,7	23,4	98,4	86,7	78,7

Moderbolaget

Mkr	2015	2014	2014	2013	2012
	kv 1	kv 1	helår	helår	helår
Administrationskostnader	-12,2	-11,4	-41,0	-40,4	-39,2
Övriga rörelseintäkter	4,6	4,6	18,2	18,2	17,0
Rörelseresultat	-7,6	-6,8	-22,8	-22,2	-22,2
Mottagna koncernbidrag	-	-	26,0	40,0	81,7
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-	246,0	209,0	161,0
Ränteutgifter och liknande intäkter	0,1	0,2	0,6	1,8	2,5
Räntekostnader och liknande kostnader	-0,1	-0,1	-0,8	-2,7	-20,6
Resultat efter finansnetto	-7,6	-6,7	249,0	225,9	202,4
Skatt på periodens resultat	1,4	1,2	-1,2	-4,6	-10,2
Redovisat resultat	-6,2	-5,5	247,8	221,3	192,2

Det finns inga poster hänförliga till övrigt totalresultat.

Balansräkningar i sammandrag

Koncernen

Mkr	2015	2014	2014	2013	2012
	31 mar	31 mar	31 dec	31 dec	31 dec
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	542,0	504,5	546,6	504,8	533,3
Materiella anläggningstillgångar	758,0	630,1	747,0	640,0	537,2
Uppskjutna skattefordringar	25,8	23,2	25,6	23,9	15,7
Finansiella tillgångar	29,5	25,2	27,8	23,8	25,4
Summa anläggningstillgångar	1 355,3	1 183,0	1 347,0	1 192,5	1 111,6
Omsättningstillgångar					
Varulager	655,4	546,0	636,5	541,2	516,1
Fordringar	769,7	683,3	568,9	560,5	527,5
Kassa och bank	88,2	332,6	191,3	253,8	239,5
Summa omsättningstillgångar	1 513,3	1 561,9	1 396,7	1 355,5	1 283,1
Summa tillgångar	2 868,6	2 744,9	2 743,7	2 548,0	2 394,7

	2015	2014	2014	2013	2012
	31 mar	31 mar	31 dec	31 dec	31 dec
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Aktiekapital	125,5	125,5	125,5	125,5	125,5
Övrigt tillskjutet kapital	444,4	444,4	444,4	444,4	444,4
Reserver	51,2	-32,2	32,8	-22,8	-36,0
Balanserad vinst inkl periodens resultat	970,2	905,3	1 142,0	1 063,8	985,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 591,3	1 443,0	1 744,7	1 610,9	1 519,5
Innehav utan bestämmande inflytande	3,8	3,6	3,8	3,6	2,6
Summa eget kapital	1 595,1	1 446,6	1 748,5	1 614,5	1 522,1
Långfristiga skulder till kreditinstitut					
	244,6	168,0	229,1	181,3	151,5
Övriga långfristiga skulder	80,3	112,8	84,8	117,9	172,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	333,3	249,6	152,0	164,8	144,8
Kortfristiga ej räntebärande skulder	615,3	767,9	529,3	469,5	404,3
Summa skulder	1 273,5	1 298,3	995,2	933,5	872,6
Summa eget kapital och skulder	2 868,6	2 744,9	2 743,7	2 548,0	2 394,7

Moderbolaget

Mkr	2015	2014	2014	2013	2012
	31 mar	31 mar	31 dec	31 dec	31 dec

Tillgångar

Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	1,1	1,0	1,1	1,0	1,0
Finansiella tillgångar	532,2	532,2	532,2	532,2	534,0
Summa anläggningstillgångar	533,3	533,2	533,3	533,2	535,0
Omsättningstillgångar					
Fordringar	178,3	114,2	327,9	277,3	310,5
Likvida medel	0,3	191,7	1,4	41,1	40,0
Summa omsättningstillgångar	178,6	305,9	329,3	318,4	350,5
Summa tillgångar	711,9	839,1	862,6	851,6	885,5

Mkr	2015	2014	2014	2013	2012
	31 mar	31 mar	31 dec	31 dec	31 dec

Eget kapital och skulder

Aktiekapital	125,5	125,5	125,5	125,5	125,5
Reservfond	444,4	444,4	444,4	444,4	444,4
Balanserad vinst	11,0	19,3	19,3	39,1	57,8
Periodens resultat	-6,2	-5,5	247,8	221,3	192,2
Summa eget kapital	574,7	583,7	837,0	830,3	819,9
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	122,5	-	6,0	-	47,2
Kortfristiga ej räntebärande skulder	14,7	255,4	19,6	21,3	18,4
Summa eget kapital och skulder	711,9	839,1	862,6	851,6	885,5

Kassaflödesanalyser i sammandrag**Koncernen**

	2015	2014	2014	2013	2012
	kv 1	kv 1	helår	helår	helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringar	109,1	104,7	422,4	394,7	318,2
Förändring av rörelsekapital ökning (-) minskning (+)	-111,7	-77,7	-19,8	7,6	18,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,6	27,0	402,6	402,3	336,2
Investeringsverksamheten	-31,7	-18,1	-141,4	-125,3	-72,0
Förvärvade bolag efter avdrag för likvida medel	-	-	-115,2	-76,9	-134,1
Kassaflöde efter investeringar	-34,3	8,9	146,0	200,1	130,1
Finansieringsverksamheten	-68,8	69,9	-208,5	-185,8	-159,6
Förändring likvida medel	-103,1	78,8	-62,5	14,3	-29,5
Likvida medel vid periodens ingång	191,3	253,8	253,8	239,5	269,0
Likvida medel vid periodens slut	88,2	332,6	191,3	253,8	239,5
Beviljade men ej utnyttjade checkkrediter	467,0	376,7	645,0	461,0	306,0
Tillgänglig likviditet	555,2	709,3	836,3	714,8	545,5

Specifikation av förändringen av eget kapital i koncernen

	2015	2014	2014	2013	2012
	kv 1	kv 1	helår	helår	helår
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 744,8	1 610,8	1 610,9	1 519,5	1 482,9
Periodens totalresultat	102,6	73,2	374,9	302,3	247,5
Lämnad utdelning	-256,1	-241,0	-241,0	-210,9	-210,9
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 591,3	1 443,0	1 744,8	1 610,9	1 519,5
Innehav utan bestämmande inflytande	3,8	3,6	3,8	3,6	2,6
Totalt utgående eget kapital	1 595,1	1 446,6	1 748,6	1 614,5	1 522,1

Specifikation av eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare för perioden

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inkl inkl periodens resultat	Summa
31/12 2014	125,5	444,4	32,9	1 142,0	1 744,8
Periodens totalresultat			18,3	84,3	102,6
Lämnad utdelning				-256,1	-256,1
31/3 2015	125,5	444,4	51,2	970,2	1 591,3

Antal aktier

	2015	2014	2013
	31 mars	31 dec	31 dec
Antal utestående aktier	30 131 100	30 131 100	30 131 100
Totalt antal aktier efter full utspädning	30 131 100	30 131 100	30 131 100
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	30 131 100	30 131 100	30 131 100

Av antalet utestående aktier är 3 330 000 A-aktier och resterande aktier är B-aktier.

Nyckeltal

	2015	2014	2014	2013	2012
	kv 1	kv 1	helår	helår	helår
Antal aktier, st	30 131 100	30 131 100	30 131 100	30 131 100	30 131 100
Nettoomsättning, Mkr	915,3	855,2	3 298,2	3 066,5	2 779,7
Rörelseresultat, Mkr	115,5	112,6	427,5	396,3	372,3
Resultat före skatt, Mkr	111,6	109,4	423,6	384,7	361,8
Vinst per aktie efter skatt, kr	2,80	2,74	10,60	9,59	8,91
Vinst per aktie efter 22,0 alt 26,3 % schablonskatt, kr	2,89	2,83	10,96	9,96	8,85
Kassaflöde efter investeringar exkl förvärv per aktie, kr	-1,14	0,30	8,66	9,19	8,77
Räntabilitet på eget kapital, %	20,9	22,4	19,7	19,2	17,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	21,5	23,6	21,3	21,1	21,2
Eget kapital per aktie, kr	52,81	47,89	57,91	53,46	50,43
Soliditet, %	55,5	52,6	63,6	63,2	63,5
Nettoskuldssättningsgrad, %	30,8	5,9	10,9	5,7	3,7
Likvida medel inklusive outnyttjade krediter, Mkr	555,2	709,3	836,3	714,8	625,5
Investeringar, Mkr	30,5	18,9	140,0	126,4	70,5
Räntetäckningsgrad, ggr	29,6	33,0	41,3	29,0	27,5
Antal anställda vid periodens slut	2 284	2 115	2 179	2 132	1 972

Uppsala den 29 april 2015

Beijer Alma AB (publ)

Bertil Persson
Vd och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Eventuella frågor besvaras av:

Bertil Persson, vd och koncernchef, telefon 08-506 427 50, bertil.persson@beijeralma.se
Jan Blomén, ekonomichef, telefon 018-15 71 60, jan.blomen@beijeralma.se

Läs mer på: www.beijeralma.se

Besök våra dotterbolag:

www.lesjoforsab.com

www.habia.com

www.beijertech.se

Nästa rapporttillfälle:

Delårsrapport den 18 augusti 2015.

Beijer Alma AB (publ)

Dragarbrunnsgatan 45, Box 1747, 751 47 Uppsala. Telefon 018-15 71 60. Telefax 018-15 89 87.
Styrelsens säte Uppsala. Organisationsnummer 556229-7480. www.beijeralma.se