

BEIJER REF

Beijer Ref AB
Q1-2020

Beijer Ref AB

Q1-2020

Påverkan av covid-19 i första kvartalet

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 1,3 % under första kvartalet jämfört med samma period föregående år och uppgick till 3 478 mkr (3 434). Förvärvseffekter uppgår till 3,3%. Positiva valutaeffekter uppgår till 1,2%, medan den organiska tillväxten var negativ med -3,2%.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 197 mkr (244), vilket är en minskning med 19% jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 5,7% (7,1%). Orsaken är framförallt effekter av covid-19 och lägre andel köld-medieförsäljning.
- Resultat före skatt uppgick till 182 mkr (228). Finansnettot är i nivå med tidigare år trots ökad belåning i samband med förvärv av ACD Trade.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,05 kronor (1,33 respektive 1,32), vilket är en minskning med 21%.
- Under första kvartalet 2020 slutfördes förvärvet av grossistföretaget ACD Trade i Australien. Bolaget har en årlig omsättning på 540 mkr med ett 60-tal anställda fördelat på 9 filialer. Bolaget ingår fr o m 1 februari 2020 i koncernens redovisning.
- Bolagets likviditet har varit fortsatt god under kvartalet och bolagets balansräkning är stark med outnyttjade krediter uppgående till 1 272 mkr (1 588).
- Det andra kvartalet kommer att påverkas av effekter av covid-19. Åtgärder har tagits avseende samtliga delar av verksamheten för att parera en del av effekterna. Åtgärdsprogrammet kommer att få effekt under det andra kvartalet och totalt räknar bolaget med nettobesparingar på ca 250 mkr för år 2020.
- På grund av rådande osäkerhet kring effekterna av covid-19 har styrelsen beslutat att årsstämman senareläggs och föreslagit att utdelningen halveras till 1,75 kr. Ny tid för årsstämma är den 25 juni 2020.

Nyckeltal	Q1-20	Q1-19	Δ%	R12	12 mån 19
Nettoomsättning, Mkr	3 478	3 434	1,3	14 862	14 817
EBITDA, Mkr	309	346	-10,8	1 617	1 655
Rörelseresultat, Mkr	197	244	-19,2	1 183	1 230
Rörelsemarginal, %	5,7	7,1	–	8,0	8,3
Periodens resultat, Mkr	135	170	-20,5	838	873
Resultat per aktie före utspädning, Kr	1,05	1,33	-20,5	6,55	6,82
Avkastning på operativt kapital, %	2,5	3,5	–	15,3	17,8
Avkastning på eget kapital, %	3,0	4,3	–	19,6	21,4
Medelantalet anställda	3 843	3 753	2,4	–	3 869

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

CEO kommenterar

Vi ska ta oss stärkta ur den här krisen

Årets första kvartal hade en stark inledning innan covid-19-pandemin satte avtryck på den globala världsekonomin. Det är ett scenario som vi inte kunde förutse, men som likväl är en verklighet som vi måste förhålla oss till. Så fort vi insåg vidden av den uppkomna situationen vidtogs nödvändiga åtgärder för att parera för dessa nya marknadsförhållanden. Vår starka sammanhållning som kännetecknar koncernen spelar en extra stor roll nu, då sådana här snabba omställningar kräver lagarbete och lojalitet av våra medarbetare. De är vår största tillgång och deras säkerhet och välmående kommer alltid att vara av högsta prioritet.

Försäljningen under kvartalets två första månader följde våra förväntningar fram till effekterna av covid-19 slog igenom under andra halvan av mars månad. Totalt sett ligger nettoomsättningen inklusive förvärv något högre än samma period föregående år.

Rörelsemarginalen för kvartalet har påverkats negativt och det är framför allt två faktorer som har påverkat. Köldmediepriserna har fortsatt att sjunka och ligger på en lägre nivå än föregående år. Vi börjar dock ana en viss stabilisering av utvecklingen och priserna ligger fortfarande på historiskt höga nivåer. Effekten av covid-19 påverkar naturligtvis också, där flertalet av de största marknaderna som tillsammans utgör cirka 70 procent av omsättningen, har varit näst intill helt nedstängda under delar av mars månad. Försäljningen av luftkonditionering har ändå varit relativt stark under kvartalet, speciellt i Centraleuropa, Östeuropa och Asia Pacific. Vårt produktområde HVAC

har därmed haft tillväxt under kvartalet inkluderat effekter av förvärvet av ACD Trade i Australien vid årets början. Inom OEM-verksamheten ser vi, trots att våra fabriker i Kina och Italien fick stänga under en kortare period i februari respektive mars, en liten ökning i försäljningen under kvartalet. Eftersom Beijer Refs verksamhet anses vara en samhällsbärare – våra produkter är nödvändiga för att livsmedelsnäringen ska fungera – håller merparten av våra 450 filialer öppet för att kunna ge service och underhåll, i vissa fall under mycket restriktiva former.

Vår bedömning är att effekterna av covid-19 kommer att påverka verksamheten i ännu högre grad under andra kvartalet. Därför har vi vidtagit åtgärder i form av kostnadsbesparingar. Exempel på sådana åtgärder är att ledningen och flertalet anställda frivilligt sänkt sina löner. Vidare har en stor andel av våra medarbetare tillfälligt förkortad arbetstid, personalstyrkan har reducerats och större investeringsprojekt har tillfälligt pausats. Därtill har vi förhandlat om förbättrade villkor med våra leverantörer. Sammantaget minskas vår kostnadsbas på såväl kort som lång sikt, samtidigt som vi kan växla upp snabbt igen när marknaden vänder. Vi tror och hoppas att tredje kvartalet blir mer stabilt och att marknaden har återgått till ett mer normaliserat tillstånd i slutet av året.

Historiskt har Beijer Ref kommit ut starkare efter en kris. Vi befinner oss i en bransch som är samhällsbärande och därmed stannar verksamheten inte av trots att vi befinner oss i en extrem situation. Under sådana här omständigheter kan det uppstå för-

värvmöjligheter som annars inte hade varit möjliga. Vår e-handel har ökat markant under den här perioden vilket ger oss en tydlig fingervisning om att våra initiativ inom digitalisering har varit väl värda investeringskostnaderna och här ska vi naturligtvis fortsätta att satsa inför framtiden.

Beijer Ref har alltid varit och ska förbli en part som står för stabilitet, i såväl goda som dåliga tider. På grund av rådande covid-19-kris har styrelsen föreslagit att halvera utdelningen samt skjuta på årsstämman till slutet av juni. Koncernens starka balansräkning och kassaflöde ger oss trygghet även under rådande omständigheter och vi är fast beslutna om att dra lärdomar av vad vi genomgår nu, för att bli ännu bättre i den framtid som väntar. 2020 blir utmanande, men vi ser ljus på framtiden och står starka den dag det vänder.



Per Bertland
CEO

Första kvartalet 2020

1,3%

Omsättnings-
ökning

-19%

Rörelseresultat-
förändring

15%

Avkastning på
operativt kapital

38%

Soliditet

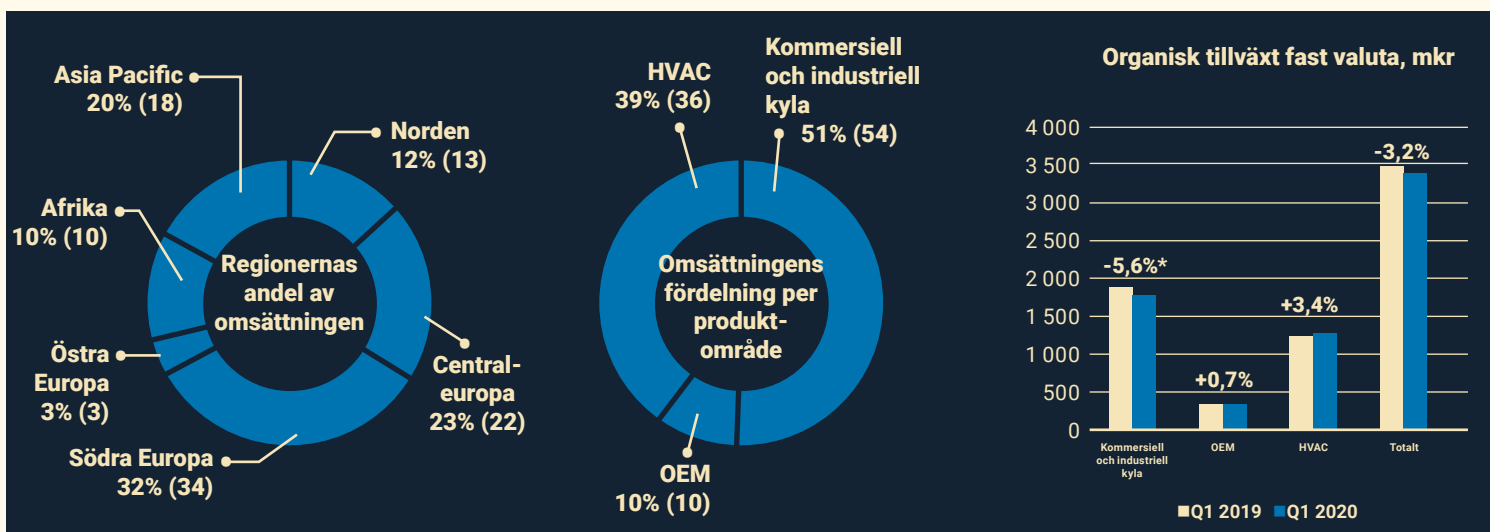
OMSÄTTNING

Beijer Ref ökade omsättningen med 1,3 procent till 3 478 mkr (3 434) under första kvartalet 2020. Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska omsättningsökningen negativ med -3,2 procent (7,8).

Orsaken är framförallt fallande priser på köldmedier samt effekter av covid-19, där flertalet av de största marknaderna som tillsammans utgör cirka 70 procent av omsättningen har varit näst intill helt nedstängda under delar av mars månad. Bolaget bedömer att omsättningen minskat med cirka 200 mkr till följd av covid-19. En försvagad krona har lett till positiva valutakurseffekter på 41 mkr (104), motsvarande 1,2 procent (4,3) eftersom merparten av bolagets omsättning sker i andra valutor än svenska kronor.

Omsättning, Mkr	Q1	%
Nettoomsättning 2019	3 434	
Organisk förändring	-110	-3,2
Förändring genom förvärv ¹	114	3,3
Valutakursförändring	41	1,2
Förändring totalt	45	1,3
Nettoomsättning 2020	3 478	

1) Förvärvet avser ACD Trade som ingår i koncernens räkenskaper från februari 2020.



Siffrorna ovan avser omsättningens fördelning under första kvartalet 2020. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år.

*) Cirka 5% av nedgången förklaras av fallande priser samt lägre volymer på köldmedier.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till 197 mkr (244) under det första kvartalet, vilket är en minskning med 19 procent. Positiva valutakurseffekter ingår i rörelseresultatet med 3 mkr (8). Rörelsemarginalen uppgick till 5,7 procent (7,1).

Det försämrade resultatet beror på lägre priser på köldmedier, mixförskjutning till en högre andel luftkonditionering och effekter av covid-19.

Resultatet före skatt var 182 mkr (228). Periodens resultat var 135 mkr (170). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,05 kronor (1,33).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet var 218 mkr 2020 jämfört med 278 mkr för 2019. Förändringen beror på ett lägre resultat under kvartalet samt högre andel betald skatt.

Rörelsekapitalet har under kvartalet ökat med 21 mkr jämfört med 42 mkr föregående år. Detta ger ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 197 mkr (236). Förändringen i rörelsekapital mellan åren beror främst på mindre lageruppbyggnad under kvartalet.

Bolaget har vid periodens utgång beviljade kreditfaciliteter uppgående till 4 044 mkr (4 114), varav outnyttjade krediter uppgår till 1 272 mkr (1 588). Av den totala kreditramen förfaller 70% i november 2020 och resterande del under 2022 och 2023.

INVESTERINGAR

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -218 mkr (-27) och avser framförallt rörelseförvärv och investeringar i anläggningstillgångar. Under första kvartalet förvärvade bolaget ACD Trade och motsvarande period föregående år gjordes inga förvärv.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Under första kvartalet 2020 slutfördes förvärvet av grossistföretaget ACD Trade

i Australien. Bolaget har en årlig omsättning på 540 mkr med ett 60-tal anställda fördelat på 9 filialer. Bolaget ingår fr o m 1 februari 2020 i koncernens redovisning. Med förvärvet blir Beijer Ref en ännu starkare aktör i Australien och region Asia Pacific kommer att stå för ca 20 procent av bolagets försäljning framöver.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

Årets första kvartal har på många sätt präglats av det nya covid-19-viruset och dess effekter på samhället och aktiemarknaden. Vid ingången av 2020 var de makroekonomiska förutsättningarna relativt goda, även om en viss avmattning kunde märkas. Covid-19-virusets spridning kom dock att drastiskt förändra förutsättningarna och marknaden reagerade med kraftiga börsfall och sänkta räntenivåer. Så här långt har konsekvenserna varit betydande och det är i dagsläget för tidigt att bedöma vilka sammanlagda effekter utbrottet kommer att ha på Beijer Ref. Från mitten av mars och framåt har marknader representerande 70% av bolagets verksamheter varit stängda. I Kina, som var först ut, är produktionen i full gång och efterfrågan tilltagande. Fabriken i Italien är också öppen fr o m 6 april och har en god orderstock. Bolaget bedömer att omsättningen minskat med cirka 200 mkr till följd av covid-19. Åtgärder har vidtagits för att parera effekterna bland annat inom följande områden:

- Justerade inköp och lageruppbyggnad samt förlängda kredittider
- Framskjutna investeringsplaner vid bolagets centrallager i Lyon, Frankrike
- Förhandling med hyresvärdar
- Tillfälligt förkortad arbetstid för medarbetare
- Uppsägningar och sänkning av löner

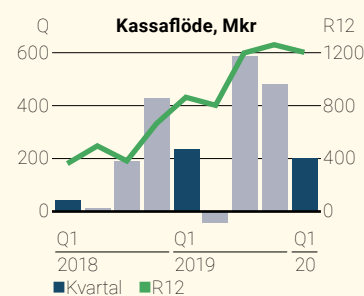
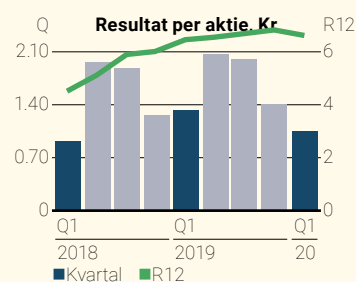
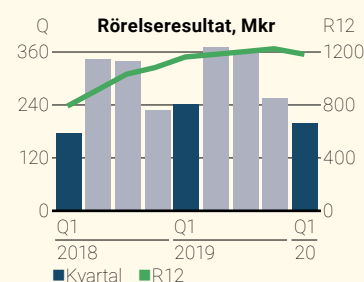
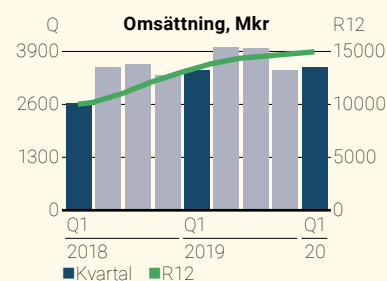
Åtgärdsprogrammet kommer att få effekt från och med det andra kvartalet och totalt räknar bolaget med nettobesparingar på ca 250 mkr under 2020.

Kassaflöde, Mkr	Q1 2020	Q1 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	218	278
Förändringar i rörelsekapital	-21	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten	197	236

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman kommer att hållas i Malmö den 25 juni 2020. Lokal meddelas senare. Av säkerhetsskäl kommer stämman att hållas så kort som möjligt för att minska smittoriskerna. Mot bakgrund av den rådande osäkerheten till följd av covid-19-pandemin har styrelsen beslutat att halvera förslaget om utdelning till årsstämman.

Styrelsen har som ambition att kalla aktieägarna till en extra bolagsstämma senare i år för att besluta om en extra utdelning, om marknaden stabiliserats och normaliserats.



OM AKTIEN

Sedan den 2 januari 2019 finns Beijer Refs B-aktie på Nasdaq OMX Stockholms Large Cap-lista. Aktiekapitalet i Beijer Ref uppgår till 371 685 513 kronor fördelat på 127 434 690 aktier, och därmed ett kvotvärde på 2,92 kronor. Det finns två aktieslag, A-aktier och B-aktier, vilka representerar tio respektive en röst. Beijer Ref hade 9 101 aktieägare den 31 mars 2020 (7 313). Andelen utländska ägare uppgår till 4,5% (4,6) motsvarande ett innehav av kapitalet om 59,6% (54,8). Per 31 mars 2020 finns 9 918 720 A-aktier och 117 515 970 B-aktier. Bolagets tio största aktieägare innehar 78,6% (80,4) av rösterna och 64,5% (67,5) av kapitalet. Snittomsättningen för Beijeraktien var i kvartalet 184 243 aktier (210 805) per dag till ett genomsnittligt inköpspris om kronor 233 (150). Slutkursen den 31 mars 2020 uppgick till 179 kr (150). Marknadsvärdet uppgick per 31 mars 2020 till 22,8 miljarder kronor (19,4).

RISKBESKRIVNING

Beijer Ref-koncernens verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer, vars effekter på koncernens rörelseresultat kan kontrolleras i varierande grad. Koncernens verksamhet är beroende av den allmänna ekonomiska utvecklingen i framförallt Europa, vilken styr efterfrågan på Beijer Refs produkter och tjänster.

Beijer Ref påverkas som andra globala företag av pandemin och under 2020 kommer koncernen att påverkas av covid-19. Flertalet av de största marknaderna som tillsammans utgör cirka 70 procent av Beijer Refs omsättning har varit näst intill helt nedstängda under delar av mars månad. Bolaget vidtar nödvändiga åtgärder för att minska effekten och följer WHO's rekommendationer.

Förvärv är normalt förknippade med risker, exempelvis förlust av nyckelpersoner. Andra rörelserisker, som agentur- och leverantörsavtal, produktansvar och leveransåtaganden, teknisk utveckling, garantier, personberoende med flera, analyseras kontinuerligt. Vid behov vidtas åtgärder för att reducera koncernens riskexponering. Beijer Ref är i sin verksamhet utsatt för finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk och likviditetsrisk. Moderbolagets riskbild är densamma som koncernens. För ytterligare information, se koncernens årsredovisning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, ÅRL och RFR 2. Beijer Ref tillämpar fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Finansiella tillgångar och skulder per kategori och nivå på värdering

Koncernens finansiella tillgångar och skulder består av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt total-

resultat samt finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat består av två innehav där det ena (6 mkr) avser noterade andelar och värderas till marknadsvärdet på balansdagen (värderingsnivå 1). Det andra innehavet (25 mkr) är ett onoterat innehav och värderas till uppskattat verkligt värde (värderingsnivå 3). Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, såsom kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel, uppgår per balansdagen till 3 731 mkr och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde såsom leverantörsskulder, leasingkulder och upplåning samt andra långfristiga skulder, uppgår till 6 934 mkr.

Finansiella räntebärande skulder såsom lån kopplade till finansiering är upptagna till upplupet anskaffningsvärde och anses utgöra en god uppskattning av verkligt värde med hänsyn till bindningstiden och räntesättningen.

TELEFONKONFERENS Q1 2020

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media att närvara vid en telefonkonferens där CEO Per Bertland och CFO Maria Rydén presenterar delårsrapporten för det första kvartalet 2020. Presentationen hålls på engelska och pågår ca 20 minuter. Mötet är den 21 april kl.10.00 CET.

Följ länken: <https://financialhearings.com/event/12675> eller ring in på +46 8 566 426 93. Presentationen kommer även finnas tillgänglig på bolagets hemsida www.beijerref.com från den 21 april kl.08.40.

Delårsrapporten för Beijer Ref AB (publ) har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.

Malmö den 21 april 2020

Beijer Ref AB (publ)
Per Bertland, CEO

För mer information om denna delårsrapport:
Per Bertland, CEO – växel, 040-35 89 00
Maria Rydén, CFO – växel, 040-35 89 00

Denna rapport är sådan information som Beijer Ref AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 april 2020 kl. 08.30 CET.

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr	Q1-20	Q1-19	R12	Helår 19
Nettoomsättning	3 478	3 434	14 862	14 817
Övriga rörelseintäkter	8	4	32	28
Rörelsens kostnader	-3 178	-3 092	-13 277	-13 191
Avskrivningar	-112	-102	-434	-424
Rörelseresultat	197	244	1 183	1 230
Finansnetto	-15	-16	-56	-56
Resultat före skatt	182	228	1 128	1 174
Skatt	-47	-59	-290	-301
Periodens resultat	135	170	838	873
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	133	168	829	864
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	9	9
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	1,05	1,33	6,55	6,82
Periodens resultat per aktie efter full utspädning, kr	1,05	1,32	6,51	6,78

Koncernens rapport över totalresultat, Mkr	Q1-20	Q1-19	R12	Helår 19
Periodens resultat	135	170	838	873
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	–	–	-24	-24
Verklig värdeförändring avseende eget kapital-instrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-12	2	-19	-5
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	3	–	7	4
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Valutakursdifferenser	94	110	130	145
Säkring av nettoinvestering	-97	17	-96	18
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	21	-4	21	-4
Övrigt totalresultat för perioden	8	124	19	135
Totalresultat för perioden	143	294	857	1 008
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	142	287	844	990
Innehav utan bestämmande inflytande	1	6	13	18

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr	31 mars 2020	31 mars 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar:</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 298	2 120	2 134
Materiella anläggningstillgångar	519	472	486
Övriga anläggningstillgångar	358	330	329
Nyttjanderättstillgångar	1 059	1 031	998
Summa anläggningstillgångar	4 235	3 954	3 947
<i>Omsättningstillgångar:</i>			
Varulager	4 022	3 812	3 755
Kundfordringar	2 549	2 531	2 247
Övriga kortfristiga fordringar	378	327	334
Likvida medel	782	774	795
Summa omsättningstillgångar	7 732	7 445	7 132
Summa tillgångar	11 967	11 399	11 079
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 512	4 046	4 369
Summa eget kapital	4 512	4 046	4 369
Långfristiga skulder	1 217	3 698	1 178
Summa långfristiga skulder	1 217	3 698	1 178
<i>Kortfristiga skulder:</i>			
Leverantörsskulder	1 978	1 870	1 538
Övriga kortfristiga skulder	4 259	1 785	3 993
Summa kortfristiga skulder	6 237	3 655	5 531
Summa eget kapital och skulder	11 967	11 399	11 079
Därav räntebärande skulder	4 229	4 273	4 002
Nettoskuld	3 447	3 499	3 207
Beviljad kreditram	4 044	4 114	3 918
Varav outnyttjat	1 272	1 588	1 631

Koncernens nyckeltal	31 mars 2020	31 mars 2019	31 dec 2019
Soliditet, %	37,7	35,5	39,4
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	36	32	35
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr	37	33	35
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	3,0	4,3	21,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,3	3,2	15,9
Avkastning på operativt kapital, %	2,5	3,5	17,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,9	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	11,9	14,3	18,4
Antal utestående aktier	126.536.710	126.536.710	126.536.710
Innehav av egna aktier ¹	897.980	897.980	897.980
Totalt antal aktier	127.434.690	127.434.690	127.434.690
Genomsnittligt antal utestående aktier	126.536.710	126.536.710	126.536.710

1) Innehav av egna aktier säkerställer leverans av aktier till deltagarna i optionsprogrammet. Optionsprogrammet förfaller i juni 2021.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr	3 mån 2020	3 mån 2019	Helår 2019
Rörelseresultat	197	244	1 230
Ej kassaflödespåverkande poster	113	90	438
Erlagd ränta	-17	-17	-67
Betald inkomstskatt	-75	-39	-313
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	–	–	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	218	278	1 280
Förändringar i rörelsekapital	-21	-42	-25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-219	-27	-137
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	76	-290	-570
Amortering av leasingskulder	-79	-71	-296
Utbetald utdelning	–	–	-380
Förändring likvida medel	-24	-152	-127
Kursdifferens likvida medel	11	17	12
Likvida medel vid årets början	795	909	909
Likvida medel vid periodens slut	782	774	795

Eget kapital, Mkr	31 mars 2020	31 mars 2019	31 dec 2019
Ingående balans	4 369	3 785	3 785
Justering vid övergång till IFRS 16	–	-32	-32
Periodens totalresultat	143	294	1 008
Utdelning	–	–	-380
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	–	–	1
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	–	–	-12
Utgående balans	4 512	4 046	4 369

Q1 mkr	Norden		Central- europa		Södra Europa		Östra Europa		Afrika		Asia Pacific		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning per segment	418	434	813	773	1 186	1 236	112	99	335	347	686	605	3 550	3 493
- varav Kommersiell och industriell kyla	261	252	496	515	447	495	80	76	218	226	280	295	1 781	1 859
- varav HVAC	104	142 ¹⁾	275	230	617	616	29	20	78	85	277	172	1 380	1 264
- varav OEM	53	39	42	28	122	125	4	4	39	36	129	139	389	371
Internförsäljning mellan segment													-72	-60
Nettoomsättning													3 478	3 434
Rörelseresultat per segment	37	51	38	43	59	92	7	6	28	28	51	45	219	264
Koncerngemensamma kostnader													-22	-21
Rörelseresultat													197	244
Finansnetto													-15	-16
Skatt													-47	-59
Periodens resultat													135	170
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	549	519	1 005	992	1 442	1 432	190	179	500	514	920	831	4 606	4 466
Koncernelimineringar													-1	-9
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 606	4 456

1) I föregående år ingår engångseffekter från försäljning på 50 mkr utanför geografiskt territorium.

Rapportering för segment

Rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på hur företagets verkställande beslutsfattare, d v s koncernchefen följer verksamheten. Koncernen har följande segment; Norden, Centraleuropa, Södra Europa, Östra Europa, Afrika och Asia Pacific. Segmentsredovisningen för regionerna innehåller resultaträkningen t o m rörelseresultat samt rörelsekapital. Intern-

försäljning inom respektive segment är eliminerat i nettoomsättningen, internförsäljning mellan segmenten elimineras på total nivå. Nettoomsättningen är fördelad per respektive produktområde, dvs Kommersiell och industriell kyla, HVAC samt OEM. Rörelsekapitalet består av varulager, kundfordringar och leverantörsskulder och är ett genomsnitt baserat på månadsvärden för respektive period.

Företagsförvärv

Bolaget gör vid varje förvärv en väsentlighetsbedömning baserat på omsättning, produktområde och marknad. Vår bedömning är att ett förvärv är väsentligt i de fall omsättningen i det förvärvade bolaget överstiger 5% av total omsättning.

2020

Första kvartalet

Under kvartalet har Beijer Ref förvärvat ACD Trade, ett ledande bolag inom HVAC-distribution i Australien med ett 60-tal anställda. Med förvärvet av ACD Trade stärks koncernens närvaro i Australien ytterligare. Försäljning sker genom nio filialer och årlig omsättning uppgår till ca 540 mkr. Total köpeskillning uppgår till 211 mkr och ingår i koncernens redovisning från 1 februari 2020. ACD Trade har bidragit till koncernens omsättning för kvartalet med 113,4 mkr samt bidragit positivt till rörelseresultatet med 8,0 mkr. Nedan redovisade siffror är preliminära och kan justeras när förvärvsbalanserna har fastställts.

2019

Första kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Företagsförvärv 2020, Mkr	ACD Trade Redovisat värde	Justering Verkligt värde	Verkligt värde redovisat i koncernen
Goodwill	51	51	102
Kundlistor	0	18	18
Materiella anläggningstillgångar	15	0	15
Uppskjuten skattefordran	5	1	6
Varulager	88	-4	84
Övriga omsättningstillgångar	72	0	72
Likvida medel	31	0	31
Uppskjuten skatteskuld	-6	-5	-11
Övriga rörelseskulder	-217	112	-105
Summa identifierbara nettotillgångar	38	173	211
<i>Effekt på kassaflödet</i>			
Köpeskillning	-211		-211
Likvida medel	31		31
	-180		-180

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, Mkr	3 mån 2020	3 mån 2019	Helår 2019
Rörelsens intäkter	–	–	57
Rörelsens kostnader	-19	-18	-74
Avskrivningar	-1	-1	-3
Rörelseresultat	-20	-18	-20
Finansnetto	-96	23	53
Resultat från andelar i koncernföretag	–	28	448
Resultat före bokslutsdispositioner	-116	32	481
Bokslutsdispositioner	–	–	68
Resultat före skatt	-116	32	549
Skatt	–	–	-20
Periodens resultat	-116	32	529

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Mkr	31 mars 2020	31 mars 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	6	8	7
Materiella anläggningstillgångar	4	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	3 888	3 775	3 800
Omsättningstillgångar	995	1 131	1 050
Summa tillgångar	4 894	4 919	4 860
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 847	1 846	1 963
Långfristiga skulder	1 210	2 662	1 174
Kortfristiga skulder	1 837	411	1 723
Summa eget kapital och skulder	4 894	4 919	4 860

Ekonomiska definitioner

Δ%	Förändring i procent.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt (för respektive period) i procent av genomsnittligt eget kapital. Syftet med avkastning på eget kapital samt övriga avkastningsmått är att ställa resultatet i förhållande till viktiga balansräkningsposter.
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat (för respektive period) i procent av genomsnittligt operativt kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (för respektive period) i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar. Syftet med att redovisa EBITDA är att koncernen betraktar det som ett relevant mått för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskat med likvida medel inklusive kortfristiga placeringar. Vi anser att nettoskulden är användbart för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.
Operativt kapital	Sysselsatt kapital minus likvida medel, finansiella tillgångar och andra räntebärande tillgångar.
Organisk förändring	Jämförelsetal år över år justerade för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förändringar i strukturen.
R12	Rullande tolv. Avser de senaste 12 månaderna.
Resultat per aktie före/efter utspädning	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning.
Räntebärande skulder	Räntebärande skulder inkluderar räntebärande avsättningar.
Räntetäckningsgrad	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader. Syftet med detta mått är att visa hur stor del av företagets resultat som går till att betala räntor och övriga finansiella kostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital. Syftet är att visa belåning i förhållande till bokfört värde på det egna kapitalet.
Soliditet	Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld.

Branschtermer

ARW	Air Condition & Refrigeration Wholesale - kylgrossistverksamhet inom luftkonditionering och kyla.
Chiller	Vätskekylaggregat.
CO₂-ekvivalent	Mått på utsläpp av växthusgaser och hur mycket koldioxid som behövs för att ge samma verkan på klimatet.
F-gaser	Konstgjord gas som innehåller flour, exempelvis HCFC och HFC.
GWP	Global Warming Potential, mäter påverkan av växthuseffekten.
HCFC	HydroChloroFluoroCarbons, klorfluorkolväten, som påverkar ozonskiktet och som bidrar till den globala uppvärmningen.
HFC	HydroFluoroCarbons, fluorerade växthusgaser som bidrar till den globala uppvärmningen.
HFO	HydroFluoroOlefins, syntetiska miljövänliga köldmedier.
HVAC	Heating, Ventilation, Air Conditioning - värme, ventilation, luftkonditionering.
OEM	Original Equipment Manufacturer, egen produkttillverkning.
Transkritiskt	Värmeöverföring med gaskylare.

Geografiska områden

Afrika	Botswana, Ghana, Mocambique, Namibia, Sydafrika, Tanzania, Zambia
Asia Pacific	Australien, Indien, Kina, Malaysia, Nya Zeeland, Singapore, Thailand
Centraleuropa	Belgien, Irland, Nederländerna, Schweiz, Tyskland, Storbritannien
Norden	Danmark, Finland, Norge, Sverige
Södra Europa	Frankrike, Italien, Portugal, Spanien
Östra Europa	Estland, Lettland, Litauen, Polen, Rumänien, Slovakien, Tjeckien, Ungern
Övrigt	
CSR	Corporate Social Responsibility, företagets sociala ansvar.
Kigaliavtalet	Tillägg till Montrealprotokollet. Överenskommelse mellan länder som förbundit sig att minska produktion och konsumtion av HFC:er med mer än 80% de kommande 30 åren (2050).
KPI	Key Performance Indicator, nyckeltal.
PIM	Product Information Management, central hantering av produktinformation som krävs för att marknadsföra och sälja produkterna genom en eller flera distributionskanaler.

Kort om Beijer Ref

Beijer Ref-koncernen är fokuserad på handels- och distributörsverksamhet inom kylprodukter, luftkonditionering och värmepumpar. Produktprogrammet utgörs huvudsakligen av produkter från ledande internationella tillverkare och därtill viss tillverkning av egna produkter kombinerat med service och support kring produkterna. Koncernen skapar mervärde genom att tillföra teknisk kompetens till produkterna, svara för kunskap och erfarenhet om marknaden samt tillhandahålla effektiv logistik och lagerhållning.

Verksamheten bedrivs regionvis inom Beijer Ref som innefattar Beijer Ref ARW (Air condition, Refrigeration, Wholesale) och Toshiba's distributionsverksamhet inom luftkonditionering och värme. Beijer Refkoncernen är en ledande aktör i Europa inom kylområdet och har en betydande position inom luftkonditionering i Europa. Verksamheten är indelad i sex geografiska segment: Norden, Södra Europa, Centraleuropa, Östra Europa, Afrika samt Asia Pacific. Tillväxt sker både organiskt och genom förvärv av företag som kompletterar nuvarande verksamheter.

Säsongseffekter

Beijer Refs försäljning är säsongsberoende då efterfrågan på kyla och luftkonditionering är som störst under årets varma månader. Det innebär att efterfrågan på det norra halvklotet är som störst under det andra och tredje kvartalet, medan efterfrågan på det södra halvklotet är som störst under första och fjärde kvartalet.

Finansiell kalender

- Ny tid för årsstämma är den 25 juni 2020.
- Delårsrapport för andra kvartalet 2020 publiceras den 15 juli 2020.
- Delårsrapport för tredje kvartalet 2020 publiceras den 20 oktober 2020.
- Delårsrapport för fjärde kvartalet 2020 publiceras den 28 januari 2021.

BEIJER REF

Stortorget 8, 211 34 Malmö
Telefon 040-35 89 00
Organisationsnummer 556040-8113

www.beijerref.com