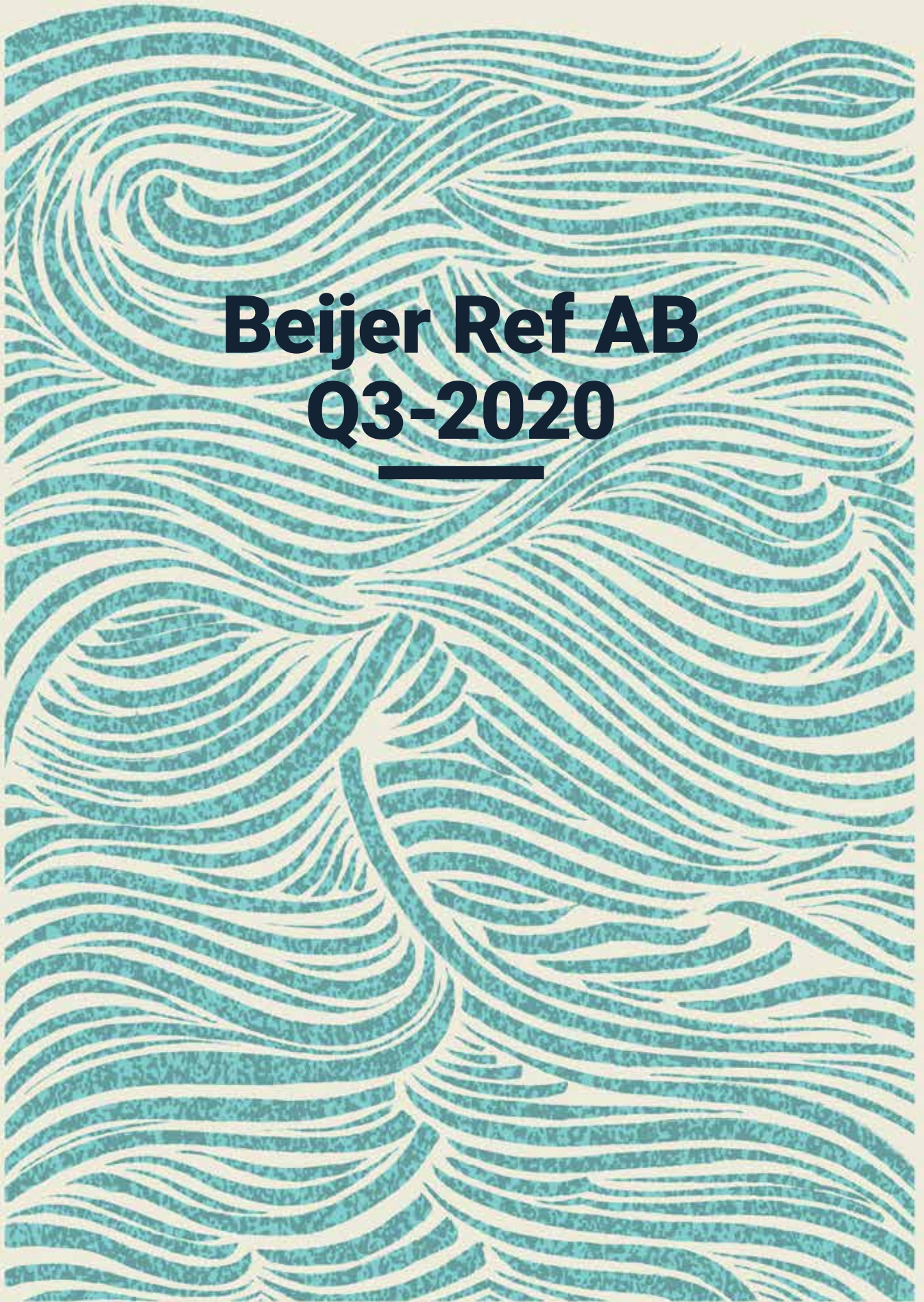


Beijer Ref AB
Q3-2020



Beijer Ref AB

Q3-2020

Nyckeltal	Q3-20	Q3-19	Δ%	9 mån 20	9 mån 19	Δ%	R12	12 mån 19
Nettoomsättning, Mkr	3 837	3 953	-2,9	10 654	11 383	-6,4	14 089	14 817
EBITDA, Mkr	450	466	-3,6	1 111	1 291	-14,0	1 474	1 655
Rörelseresultat, Mkr	342	358	-4,5	780	975	-20,0	1 035	1 230
Rörelsemarginal, %	8,9	9,1		7,3	8,6		7,3	8,3
Periodens resultat, Mkr	246	256	-3,9	548	690	-20,6	731	873
Resultat per aktie före utspädning, Kr	1,92	2,00	-3,9	4,29	5,41	-20,6	5,71	6,82
Resultat per aktie efter utspädning, Kr	1,91	1,99	-3,9	4,26	5,37	-20,6	5,67	6,78
Avkastning på operativt kapital, %	4,6	5,2		10,5	14,0		13,8	17,8
Avkastning på eget kapital, %	5,6	6,3		12,4	17,1		16,7	21,4
Medelantalet anställda				3 802	3 811	0,2	3 860	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.*

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen minskade med 2,9 % under tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år och uppgick till 3 837 mkr (3 953). Förvärvseffekter uppgick till 3,3% (1,7%). Valutaeffekter uppgick till -4,5% (2,7%). Den organiska tillväxten var -1,7% (5,2 %), främst beroende på lägre köldmedelpriser. Även covid-19 har påverkat negativt men avslutningen på kvartalet visar på en försäljning i nivå med föregående år. Bolagets produktområde inom HVAC-verksamheten visar på en organisk tillväxt på 8,5%.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 342 mkr (358), en minskning med 4,5% jämfört med föregående år vilket främst beror på lägre priser på köldmedier. Rörelsemarginalen uppgick till 8,9% (9,1%).
- Resultat före skatt uppgick till 329 mkr (344). Finansnettot är bättre än föregående år, främst på grund av förbättrat kassaflöde och lägre nettoskuld.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,92 (2,00) respektive 1,91 kronor (1,99), vilket är en minskning med 4%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten har varit positivt under kvartalet och uppgick till 381 mkr (371). Outnyttjade krediter uppgick till 1 484 mkr (1 480). Beijer Ref har under kvartalet genomfört en refinansiering på 2,9 miljarder av beviljad kreditram med ursprungligt förfall i november 2020. Refinansieringen fördelas mellan fyra olika bankpartners och med genomsnittlig löptid på tre år och åtta månader.
- Beijer Ref har under det tredje kvartalet tecknat nytt exklusivt avtal med Carrier International Corporation fram till 2023 avseende fortsatt försäljning och distribution av Carriers produktserier inom komfortkyla på den europeiska marknaden.

Niomånadersperioden 2020

- Nettoomsättningen minskade med 6,4% under perioden jämfört med samma period föregående år och uppgick till 10 654 mkr (11 383). Förvärvseffekter uppgick till 3,0% (8,5%). Valutaeffekterna uppgick till -1,6% (3,0%). Den organiska tillväxten var -7,8% (5,6%).
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till 780 mkr (975), vilket är en minskning med 20% jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 7,3% (8,6%). Orsaken är främst lägre nettoomsättning till följd av covid-19 och lägre priser på köldmedier. I rörelseresultatet ingår nettobesparingar om cirka 230 mkr.
- Resultat före skatt uppgick till 738 mkr (932). Finansnettot är bättre än föregående år, främst på grund av förbättrat kassaflöde och lägre nettoskuld.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,29 (5,41) respektive 4,26 kronor (5,37), 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 och har bidragit till omsättningen med 346 mkr.
- Årets första nio månader har till stor del präglats av covid-19-pandemin och dess effekter. Åtgärder har vidtagits avseende samtliga delar av verksamheten för att parera en del av effekterna.

CEO kommenterar

Årets andra kvartal utmärktes till stor del av nedstängda marknader med successiv återhämtning, en trend som har fortsatt under det tredje kvartalet.

Den organiska tillväxten var -1,7% i kvartalet. Det är en acceptabel siffra med hänsyn till rådande covid-19-pandemi och fortsatt fallande priser på köldmedier. Man får också ta i beaktande att vi har en utmanande jämförelse mot föregående års värmebölja i juli. Augusti och september betraktar vi som normalmånader sett till organisk tillväxt.

Segmentet kyla visar negativ organisk tillväxt med 8,5% och merparten kan förklaras av lägre priser på köldmedier. Under slutet av perioden har vi kunnat se tecken på en viss stabilisering av priserna och en försiktig bedömning är att köldmediepriserna inte kommer att ha så stor påverkan på kommande kvartal. Nästa reduktion av tillåten mängd f-gaser sker i januari 2021 då den tillåtna volymen reduceras med ytterligare 29% i Europa, vilket kan påverka marknaden.

Ett glädjeämne är HVAC-verksamheten som visar en organisk försäljningstillväxt på 8,5%. Försäljningsutvecklingen varit stark i samtliga geografiska regioner utom Afrika.

Generellt befinner sig OEM-verksamheten i en positiv fas, även om den organiska tillväxten var negativ med 5%

under det tredje kvartalet. Det är en effekt av tillfälligt uppskjutna investeringsbeslut hos slutkunder på grund av covid-19-krisen. Under det tredje kvartalet har orderingången successivt ökat och är för närvarande på en förhållandevis hög nivå.

Kostnadsbesparingsprogrammet som lanserades i slutet av mars har minskat kostnaderna i perioden med ca 80 mkr. Huvuddelen av besparingarna utgörs av minskade personalkostnader och består av både permanenta och tillfälliga neddragningar.

Vi fortsätter att arbeta efter vår globala digitaliseringsstrategi och under perioden har verksamheten i Australien implementerat samma molnbaserade plattform som våra bolag i Nya Zeeland. Europa står nu på tur och arbetet med ytterligare implementationer är redan igång. Erfarenheten från installationerna i Australien och Nya Zeeland bidrar till en smidig process. Parallellt vidareutvecklas e-handeln som kontinuerligt växer sig starkare.

Trots ett utbyggt säkerhetssystem drabbades vår verksamhet i Frankrike av en cyberattack, vilket ledde till ett nedstängt datasystem i en vecka. Vi bedömer att den totala effekten av avbrottet uppgår till cirka 25 miljoner kronor i lägre omsättning och cirka 8 miljoner kronor i lägre resultat. Vi ser nu över driftsäkerheten ytterligare för att undvika den här typen av angrepp i framtiden.

Ett starkt kassaflöde och en stark balansräkning gör oss väl förberedda för nya förvärv. Det finns ett antal möjligheter som vi analyserar i nuläget.

I september sålde största ägaren Carrier ca 9 miljoner aktier i en placering, motsvarande 7,9% av totala antalet aktier. Erbjudandet övertecknades snabbt, vilket vi ser som ett kvitto på att marknaden har förtroende för vår verksamhet och aktie, och ser potential för den fortsatta utvecklingen. Carrier är fortsatt största ägare och kommer likt tidigare att vara en viktig handelspartner för oss. Det är viktigt att poängtera att affären inte påverkar våra goda affärsförbindelser.

Även om omvärlden för närvarande är orolig har vi en positiv syn på framtiden. Megatrender gynnar oss, en decentraliserad organisation med motiverade medarbetare ger växtkraft, en stark balansräkning öppnar affärsmöjligheter för förvärv.



Per Bertland
CEO

Tredje kvartalet 2020

-2,9%

Omsättnings-
förändring

-4,5%

Rörelseresultat-
förändring

4,6%

Avkastning på
operativt kapital

38,1%

Soliditet

OMSÄTTNING

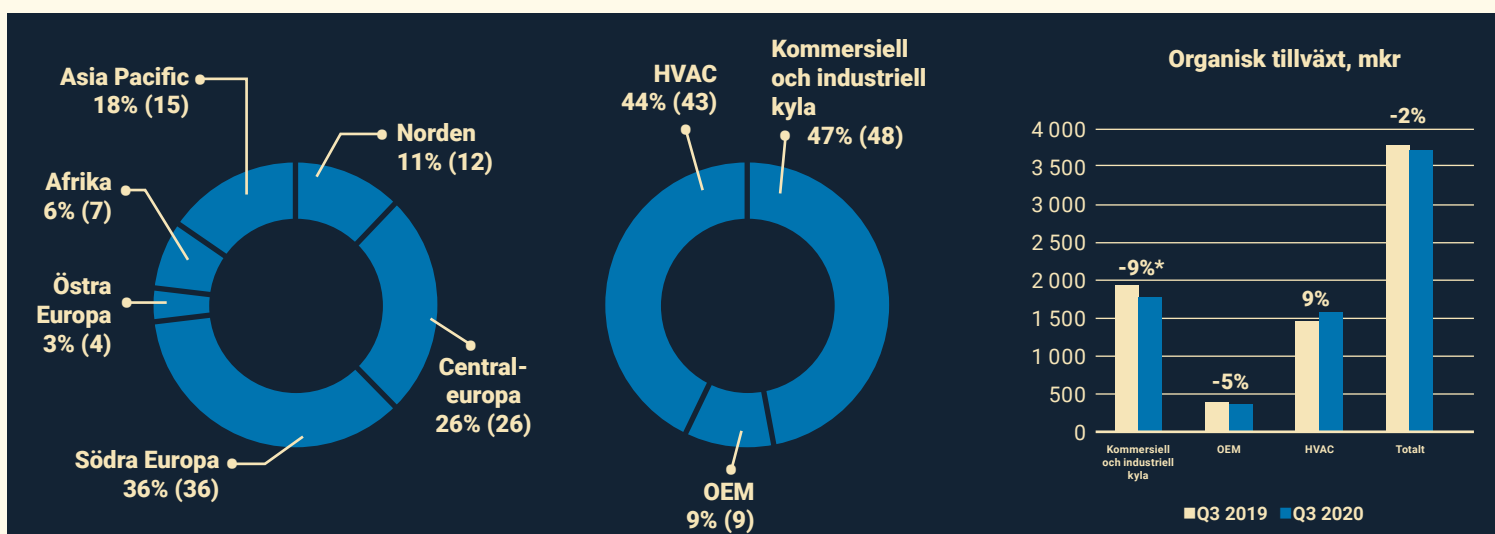
Beijer Ref minskade omsättningen med 2,9 procent till 3 837 mkr (3 953) under tredje kvartalet 2020. Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska omsättningsförändringen -1,7 procent (5,2). Orsaken är framförallt effekter av lägre priser på köldmedier. Även covid-19 har påverkat negativt. Omsättningsminskningen har påverkat samtliga geografiska segment men haft störst påverkan i södra Europa och Afrika och minst påverkan i Asia Pacific. Luftkonditionering har haft en stark utveckling under 2020 och vuxit organiskt med 8,5%, mycket tack vare det goda samarbetet med Toshiba, Mitsubishi Heavy, Carrier

Omsättning, Mkr	Q3	%	9 mån	%
Nettoomsättning 2019	3 953		11 383	
Organisk förändring	-63	-1,7	-872	-7,8
Förändring genom förvärv ¹	129	3,3	346	3,0
Valutakursförändring	-182	-4,5	-203	-1,6
Förändring totalt	-116	-2,9	-729	-6,4
Nettoomsättning 2020	3 837		10 654	

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

och Gree. Försäljningsutvecklingen inom HVAC har varit stark i samtliga regioner utom Afrika. Särskilt stark har den varit i Norden och Östeuropa.

En starkt krona har lett till valutakurseffekter på -182 mkr (91), motsvarande -4,5 procent (2,7) eftersom merparten av omsättningen sker i andra valutor än svenska kronor.



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

*) Cirka 70% av nedgången förklaras av fallande priser och lägre volymer på köldmedier.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till 342 mkr (358) under det tredje kvartalet, vilket är en minskning med 4,5% procent. Valutakurseffekter ingår i rörelseresultatet med -14,1 mkr (9,7). Rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent (9,1). Det lägre resultatet beror på effekter av covid-19, lägre priser på köldmedier, och en mixförskjutning till högre andel luftkonditionering. Detta motverkas av nettobesparingar om ca 80 mkr. I rörelseresultatet ingår även positiva förvärvseffekter med 7,5 mkr för kvartalet. Resultatet före skatt var 329 mkr (344) och periodens resultat var 246 mkr (256). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,92 kronor (2,00).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet under tredje kvartalet var i nivå mot tidigare år 381 (371) mkr. Rörelsekapitalet har minskat med 73 mkr under kvartalet jämfört med 212 mkr motsvarande period föregående år. Normalt binder koncernen kapital under det första halvåret och frigör kapital under den andra halvan av året, men under rådande pandemi har kassaflödet varit positivt tidigare kvartal. Förändringen i rörelsekapital mellan åren beror främst på lägre lagerbindning. Sammantaget ger detta ett kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapital på 455 mkr (583).

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet var 903 mkr för årets första nio månader 2020 jämfört med 1 030 mkr för motsvarande period 2019. Förändringen beror framförallt på ett lägre resultat under perioden. Rörelsekapitalet har minskat med 77 mkr under första niomånadersperioden jämfört med en ökning på 256 mkr föregående år. Förändringen i rörelsekapital mellan åren beror främst på förbättrade leverantörsvillkor. Sammantaget ger detta ett kassaflöde från den löpande

verksamheten efter förändring i rörelsekapital på 979 mkr (774).

Vid periodens utgång uppgår beviljade kreditfaciliteter till 4 356 mkr (4 100), varav utnyttjade krediter uppgår till 1 484 mkr (1 480). Totalt har nettoskulden minskat från 3 362 mkr till 2 942 mkr. Refinansiering har skett av 2,9 miljarder av bolagets beviljade kreditram fördelat på fyra olika bankpartners och med genomsnittlig löptid på tre år och åtta månader.

INVESTERINGAR

Kassaflöde från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -31 mkr (-36) och avser framförallt investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten under perioden uppgick till -298 mkr (-103) och avser framförallt rörelseförvärv och investeringar i anläggningstillgångar. Under första kvartalet förvärvades bolaget ACD Trade.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Under tredje kvartalet 2020 genomfördes inga förvärv men bolaget utvärderar löpande olika förvärvskandidater för att öka sitt erbjudande och konsolidera marknaden. Förvärvsaktiviteten har av naturliga skäl försvarats av pågående pandemi och reserestriktioner men bolaget har intensifierat sina förvärvsdiskussioner.

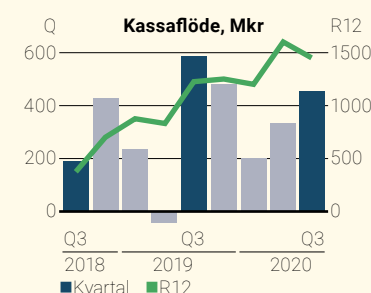
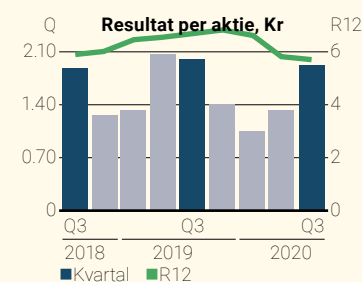
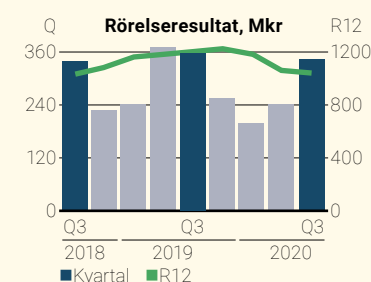
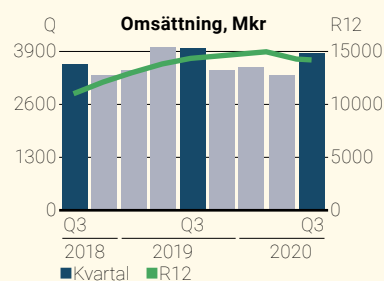
VIKTIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

Årets första nio månader har till stor del präglats av covid-19-pandemin och dess effekter, även om tredje kvartalet var mindre påverkat. Åtgärder för att motverka pandemins effekter vidtogs ganska omedelbart i det första kvartalet för att mildra effekterna.

Beijer Ref gör bedömningen att nettobesparingar på 80 mkr haft effekt under

kvartalet inklusive stödåtgärder på 6 mkr. För niomånadersperioden uppgår nettobesparingarna till 230 mkr inklusive stödåtgärder om 50 mkr, vilka redovisats som en minskning av kostnaderna.

Beijer Ref är relativt konjunkturokänsligt, men det allmänna konjunkturläget påverkar, inte minst på våra huvudmarknader i södra Europa. En eventuell nedgång motverkas dock av att livsmedelsindustrin behöver ställa om till miljövänliga system, vilket ökar efterfrågan på våra produkter. Detta tillsammans med en ökad levnadsstandard driver vår försäljningsutveckling framåt. Bolaget gör bedömningen att covid-19 kommer att ha en mindre



Kassaflöde, Mkr	Q3 2020	Q3 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	381	371
Förändringar i rörelsekapital	73	212
Kassaflöde från den löpande verksamheten	455	583

effekt på resultatet under resterande del av 2020.

Beijer Ref har under det tredje kvartalet tecknat nytt exklusivt avtal med Carrier International Corporation fram till 2023 avseende fortsatt försäljning och distribution av Carriers produktserie inom komfortkyla på den europeiska marknaden. Avtalet har upprättats på marknads-mässiga villkor.

Carrier sålde under september ca 9 miljoner aktier i Beijer Ref, motsvarande 7,9% av totala antalet aktier, men är fortsatt största ägare och distributionsavtalet med dem påverkas inte av försäljningen.

Bolagets dotterbolag i Frankrike råkade i början av september ut för en cyberattacker orsakat av ett datavirus. Det innebar att dotterbolagen inte kunde leverera några produkter under en vecka. Den totala effekten av avbrottet beräknas uppgå till ca 25 Mkr i lägre omsättning och 8 mkr i lägre resultat. Beijer Ref ser nu över driftsäkerheten ytterligare för att undvika den här typen av intrång i framtiden.

UTDELNING

På grund av den ökande smittspridningen av covid-19 råder fortfarande en osäkerhet om hur marknaderna kommer att utvecklas och styrelsens tidigare ambition att kalla aktieägarna till en extra bolagsstämma under 2020 för att besluta om en extra utdelning, har därför omprövats. Styrelsen bedömer att likviditeten under rådande omständigheter bör kvarstå i bolaget och förstärka bolagets utrymme för att genomföra förvärv. Styrelsen kommer ej att kalla till extra bolagsstämma.

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 371 684 513 kronor fördelat på 127 434 690 aktier, och därmed ett kvotvärde på 2,92 kronor. Det finns två aktie-slag, A-aktier och B-aktier, vilka representerar tio respektive en röst. Beijer Ref hade 10 434 aktieägare den 30 september 2020 (7 716). Andelen utländska ägare uppgår till 4,5% (4,4) med ett innehav av kapitalet om 56,6% (57,6). Per 30 september 2020 finns 9 918 720 A-aktier och 117 515 970 B-aktier. Bolagets tio

största aktieägare innehar 77,1% (79,6) av rösterna och 61,9% (66) av kapitalet. Snittomsättningen för Beijeraktien var i kvartalet 177 558 aktier (153 440) per dag till ett genomsnittligt inköpspris om kronor 325 (217). Slutkursen den 30 september 2020 uppgick till 296 kr (224). Marknadsvärdet uppgick per 30 september 2020 till 37,7 miljarder kronor (28,5).

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 pandemier och under 2020 påverkas koncernen av covid-19. 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 totalresultat 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 (10 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 4 193 mkr och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde såsom leverantörsskulder, leasingskulder och upplåning samt andra långfristiga skulder, uppgår till 6 747 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 Q3 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 tredje kvartalet 2020. Presentationen hålls på engelska och pågår ca 20 minuter. Mötet är den 20 oktober kl.10.00 CET.

Följ länken: <https://financialhearings.com/event/12923> eller ring in på +46 8 566 427 04. Presentationen kommer även finnas tillgänglig på bolagets hemsida www.beijerref.com från den 20 oktober kl.08.40.

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

Malmö den 20 oktober 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 20 oktober 2020 kl. 08.30 CET.

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Beijer Ref AB (publ), org nr 556040-8113

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Beijer Ref AB (publ) per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 20 oktober 2020

Deloitte AB

Richard Peters
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr	Q3-20	Q3-19	9 mån 20	9 mån 19	R12	Helår 19
Nettoomsättning	3 837	3 953	10 654	11 383	14 089	14 817
Övriga rörelseintäkter	3	14	14	22	19	28
Rörelsens kostnader	-3 391	-3 500	-9 557	-10 114	-12 634	-13 191
Avskrivningar	-108	-108	-331	-316	-438	-424
Rörelseresultat	342	358	780	975	1 035	1 230
Finansnetto	-13	-14	-42	-43	-56	-56
Resultat före skatt	329	344	738	932	980	1 174
Skatt	-83	-88	-190	-241	-249	-301
Periodens resultat	246	256	548	690	731	873
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	244	254	543	684	723	864
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	5	6	8	9
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	1,92	2,00	4,29	5,41	5,71	6,82
Periodens resultat per aktie efter full utspädning, kr	1,91	1,99	4,26	5,37	5,67	6,78

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag, Mkr	Q3-20	Q3-19	9 mån 20	9 mån 19	R12	Helår 19
Periodens resultat	246	256	548	690	731	873
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-2	-4	-3	-3	-29	-29
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i ovan post	0	1	1	1	5	4
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-16	66	-233	239	-308	163
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i ovan post	2	–	12	-2	11	-4
Totalresultat för perioden	230	318	326	925	409	1 008
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	232	311	327	907	410	990
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	8	-1	18	-1	18

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar:</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 179	2 175	2 134
Materiella anläggningstillgångar	533	465	486
Nyttjanderättstillgångar	944	983	998
Uppskjutna skattefordringar	198	184	188
Övriga anläggningstillgångar	154	145	140
Summa anläggningstillgångar	4 008	3 952	3 947
<i>Omsättningstillgångar:</i>			
Varulager	3 603	3 908	3 755
Kundfordringar	2 664	2 842	2 247
Övriga kortfristiga fordringar	383	377	334
Likvida medel	1 086	925	795
Summa omsättningstillgångar	7 736	8 053	7 132
Summa tillgångar	11 745	12 006	11 079
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 470	4 291	4 369
Summa eget kapital	4 470	4 291	4 369
Långfristiga skulder	3 569	3 639	2 102
Uppskjutna skatteskulder	109	117	108
Summa långfristiga skulder	3 678	3 756	2 210
<i>Kortfristiga skulder:</i>			
Leverantörsskulder	1 897	1 933	1 538
Övriga kortfristiga skulder	1 700	2 026	2 961
Summa kortfristiga skulder	3 596	3 959	4 499
Summa eget kapital och skulder	11 745	12 006	11 079
Därav räntebärande skulder	4 028	4 288	4 002
Nettoskuld	2 942	3 362	3 207
Beviljad kreditram	4 356	4 100	4 043
Varav outnyttjat	1 484	1 480	1 753

Koncernens nyckeltal	30 sep 2020	30sep 2019	31 dec 2019
Soliditet, %	38,1	35,7	39,4
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	35	34	35
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr	36	35	35
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	12,4	17,1	21,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,3	12,4	15,9
Avkastning på operativt kapital, %	10,5	14,0	17,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,8	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	16,2	19,1	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	9 mån 2020	9 mån 2019	Helår 2019
Rörelseresultat	780	975	1 230
Ej kassaflödespåverkande poster	323	320	438
Erlagd ränta	-49	-51	-67
Betald inkomstskatt	-151	-213	-313
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	–	–	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	903	1 030	1 280
Förändringar i rörelsekapital	77	-256	-25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-298	-103	-137
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	87	-275	-570
Amortering av leasingskulder	-233	-220	-296
Utbetald utdelning	-221	-190	-380
Förändring likvida medel	314	-14	-127
Kursdifferens likvida medel	-23	19	12
Likvida medel vid årets början	795	909	909
Likvida medel vid periodens slut	1 086	916	795

Eget kapital, Mkr	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Ingående balans	4 369	3 785	3 785
Justering vid övergång till IFRS 16	–	-32	-32
Periodens totalresultat	326	925	1 008
Utdelning	-221	-380	-380
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	–	-1	1
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-4	-6	-12
Utgående balans	4 470	4 291	4 369

Q3 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	430	458	990	1 033	1 434	1 476	128	154	231	299	680	595	3 892	4 015
- varav Kommersiell och industriell kyla	246	271	543	607	508	601	86	113	165	199	251	261	1 799	2 049
- varav HVAC	155	141	406	382	798	745	37	33	36	53	271	164	1 702	1 517
- varav OEM	30	47	40	43	128	130	4	8	31	47	158	170	391	447
Internförsäljning mellan segment													-55	-63
Nettoomsättning													3 837	3 953
Rörelseresultat per segment	53	70	96	96	138	151	13	20	19	18	37	26	356	382
Koncerngemensamma kostnader													-15	-24
Rörelseresultat													342	358
Finansnetto													-13	-14
Skatt													-83	-88
Periodens resultat													246	256
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	467	551	893	991	1 581	1 790	176	199	372	541	828	843	4 318	4 915
Koncernelimineringar													-4	-6
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 313	4 909

9 månader 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	1 293	1 392	2 672	2 773	3 857	4 347	354	400	696	929	1 967	1 749	10 839	11 590
- varav Kommersiell och industriell kyla	765	802	1 496	1 707	1 362	1 671	245	300	486	609	755	816	5 109	5 901
- varav HVAC	403	450 ¹⁾	1 073	952	2 117	2 263	94	87	131	194	797	481	4 615	4 428
- varav OEM	125	140	103	114	378	413	14	13	79	126	415	452	1 115	1 258
Internförsäljning mellan segment													-185	-207
Nettoomsättning													10 654	11 383
Rörelseresultat per segment	156	214	207	231	300	400	31	43	39	62	110	89	843	1 040
Koncerngemensamma kostnader													-63	-65
Rörelseresultat													780	975
Finansnetto													-42	-43
Skatt													-190	-241
Periodens resultat													548	690
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	518	550	951	985	1 495	1 651	181	191	431	523	869	836	4 445	4 737
Koncernelimineringar													-3	-8
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 441	4 729

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 nio månader med 345,9 mkr samt bidragit positivt till rörelseresultatet med 19,3 mkr.

Andra kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Tredje kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

2019

Första kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Andra kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Tredje 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	9 mån 2020	9 mån 2019	Helår 2019
Rörelsens intäkter	1	1	57
Rörelsens kostnader	-55	-54	-74
Avskrivningar	-2	-2	-3
Rörelseresultat	-57	-55	-20
Finansnetto	-39	28	53
Resultat från andelar i koncernföretag	20	460	448
Resultat före bokslutsdispositioner	-76	433	481
Bokslutsdispositioner	–	2	68
Resultat före skatt	-76	435	549
Skatt	20	–	-20
Periodens resultat	-55	435	529

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Mkr	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	6	7	7
Materiella anläggningstillgångar	4	4	4
Finansiella anläggningstillgångar	3 951	3 828	3 800
Omsättningstillgångar	702	1 361	1 050
Summa tillgångar	4 663	5 201	4 860
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 686	1 869	1 963
Långfristiga skulder	2 737	2 759	1 222
Kortfristiga skulder	240	573	1 675
Summa eget kapital och skulder	4 663	5 201	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.
Eget kapital per aktie före / efter utspädning	Eget kapital före / efter utspädning i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
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	Syntetisk 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

- Delårsrapport för fjärde kvartalet 2020 publiceras den 28 januari 2021.
- Årsredovisning för 2020 publiceras i mars 2021.
- Årsstämma äger rum i april 2021, i Malmö.

BEIJER REF

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

www.beijerref.com