

Q3

2016

BEIJER REF

Svag inledning på kvartalet men successiv förbättring

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2016 ökade med 5,4 procent jämfört med motsvarande period förra året och uppgick till 2 461 mkr (2 335). Ökningen beror främst på förvärvet av HRP i Storbritannien och Realcold i Australien/Nya Zeeland.
- Svag julimånad. Organisk tillväxt i augusti och september.
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2016 uppgick till 173 mkr (181).
- Kvartalets resultat uppgick till 117 mkr (121).
- Resultat per aktie uppgick till 2,71 kronor (2,82).

| Nyckeltal | Q3-16 | Q3-15 | Δ% | 9 mån 16 | 9 mån 15 | Δ% | Helår -15 |
|------------------------------------|-------|-------|------|----------|----------|-----|-----------|
| Nettoomsättning, Mkr | 2 461 | 2 335 | 5,4 | 6 845 | 6 334 | 8,1 | 8 361 |
| EBITDA, Mkr | 193 | 198 | -2,9 | 505 | 485 | 4,2 | 636 |
| Rörelseresultat, Mkr | 173 | 181 | -4,5 | 448 | 433 | 3,4 | 567 |
| Rörelsemarginal, % | 7,0 | 7,7 | — | 6,5 | 6,8 | — | 6,8 |
| Periodens resultat, Mkr | 117 | 121 | -3,8 | 299 | 289 | 3,4 | 373 |
| Resultat per aktie, Kr | 2,71 | 2,82 | -4,0 | 6,88 | 6,69 | 2,8 | 8,64 |
| Avkastning på operativt kapital, % | — | — | — | 13,0 | 13,5 | — | 14,1 |
| Avkastning på eget kapital, % | — | — | — | 13,8 | 14,5 | — | 14,2 |
| Medelantalet anställda | — | — | — | 2 621 | 2 419 | 8,4 | 2 506 |

Koncernchefen kommenterar



+ 5 %

Omsättning

» Utvecklingen i augusti och september ger tillförsikt inför kommande kvartal. «

Svag inledning på kvartalet men successiv förbättring

Trots att kvartalets resultat inte nådde upp till föregående års nivå blev årets tredje kvartal ett av våra starkaste kvartal någonsin. Det var juli som var kvartalets svaga månad medan både augusti och september visat tillväxt såväl organiskt som totalt. Den värmebölja som Europa upplevde i juli förra året och som då hade stark påverkan på efterfrågan upprepades inte i år.

På våra regionala marknader sticker Norden ut negativt, främst på grund av en sämre utveckling i Sverige. Vi ser detta som en normal svängning, eftersom det inte finns några konjunkturella eller strukturella tecken på att efterfrågan är avtagande. Centraleuropa visar en ökning, vilket främst beror på att förvärvet av HRP i Storbritannien har konsoliderats. I regionen ser vi även en positiv utveckling på marknader som Nederländerna, Schweiz och Tyskland. Region Södra Europa påverkades av det svalare vädret under juli jämfört med föregående år. Östeuropa visar en god utveckling med positiv tillväxt i Tjeckien, Slovakien, Rumänien och Baltikum. Även marknaderna i Afrika visar tillväxt i lokal valuta och i Asia Pacific ser vi en fin utveckling, framförallt i Malaysia och Nya Zeeland.

Arbetet med att effektivisera vår egen organisation fortsätter genom att skapa en tydlig struktur med landschef och gemensamt back-office i varje land. Storbritannien, Frankrike, Nederländerna och Norge är de återstående länderna där vi nu genomför detta, som ger oss en mer effektiv organisation och tydliga kostnadsbesparingar.

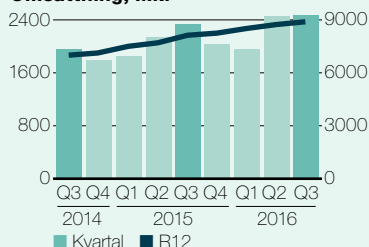
Vi har under kvartalet inlett arbetet med att stärka vår digitala kompetens. Det finns stora kommersiella möjligheter med digitalisering i vår bransch och målet är att utveckla vår digitala förmåga.

Vi arbetar med vår egen organisation och vår kostnadssida och utvärderar dessutom löpande nya förvärvsmöjligheter. Sammantaget är kvartalets utfall lägre än förväntat, men utvecklingen i augusti och september ger tillförsikt inför kommande kvartal.

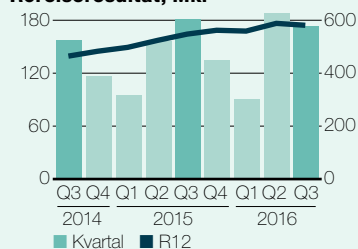
Per Bertland
Koncernchef, Beijer Ref

Tredje kvartalet 2016

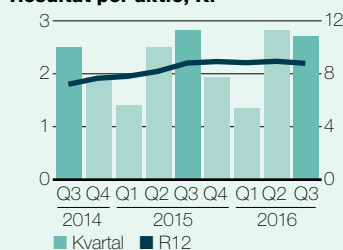
Omsättning, Mkr



Rörelseresultat, Mkr



Resultat per aktie, Kr



Omsättning

Beijer Ref ökade nettoomsättningen med 5,4 procent till 2 461 mkr (2 335) under tredje kvartalet 2016. Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska omsättningsförändringen -2,0 procent. Minskningen av omsättningen hänförs till att juli månads försäljning innevarande år inte nådde upp till föregående års nivå. Förra årets julimånad påverkades starkt positivt av en värmebölja över stora delar av Europa.

Under årets tre första kvartal ökade nettoomsättningen med 8,1 procent till 6 845 mkr (6 334). Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska omsättningsförändringen 4,1 procent.

| Omsättning, Mkr | Q3 | % | 9 mån | % |
|---------------------------------------|-------|------|-------|------|
| Nettoomsättning 2015 | 2 335 | | 6 334 | |
| Organisk förändring | -45 | -2,0 | 251 | 4,1 |
| Förändring genom förvärv ¹ | 196 | 8,4 | 448 | 7,0 |
| Valutakursförändring | -25 | -1,0 | -188 | -3,0 |
| Förändring totalt | 126 | 5,4 | 511 | 8,1 |
| Nettoomsättning 2016 | 2 461 | | 6 845 | |

¹) Förvärven avser Patton, Realcold och RNA som gjordes 2015 samt HRP som ingår i koncernens räkenskaper från juni 2016 (Australien, Nya Zeeland, Malaysia samt Storbritannien)

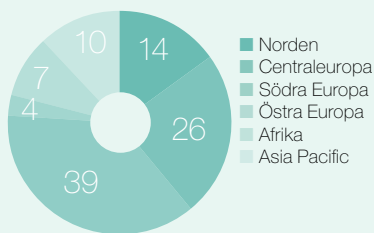
Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 173 mkr (181) under det tredje kvartalet, vilket motsvarar en minskning med 4,5 procent. Resultatnedgången förklaras huvudsakligen av den lägre omsättningen i juli månad som beskrivits ovan under avsnittet om omsättning.

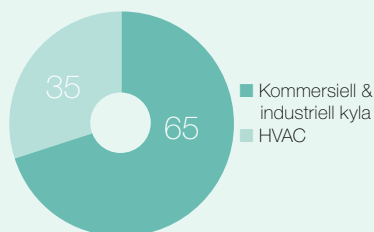
Den lägre rörelsemarginalen i kvartalet, 7,0 procent (7,7), förklaras huvudsakligen av att HRP och Realcold förvärvats och att dessa inledningsvis har lägre marginaler än genomsnittet i koncernen.

Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska rörelseresultatminskningen 6,7 procent under kvartalet. Under årets tre första kvartal ökade rörelseresultatet med 3,4 procent till 448 mkr (433). Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska rörelseresultatökningen 4,1 procent. Under årets tre första kvartal uppgick koncernens finansnetto till -25 mkr (-27). Resultatet före skatt var 423 mkr (406). Periodens resultat var 299 mkr (289). Resultat per aktie uppgick till 6,88 kronor (6,69).

Regionernas andel av omsättningen, %



Omsättningens fördelning per marknadsområde, %



Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet var 381 mkr under de första nio månaderna 2016 jämfört med 411 mkr under motsvarande period föregående år. Rörelsekapitalet har under de första nio månaderna ökat med 352 mkr mot 130 mkr i samma period föregående år, som en följd av den ökade affärsvolymen samt de förvärvade bolagen HRP och Realcold. Detta ger ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 29 mkr mot 281 mkr under föregående år.

| Kassaflöde, Mkr | 9 mån 16 | 9 mån 15 |
|--|----------|----------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 381 | 411 |
| Förändringar i rörelsekapital | -352 | -130 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 29 | 281 |

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar inklusive rörelseförvärv uppgick till 66 mkr (188) under årets första nio månader.

Viktiga händelser under året

Den brittiska konkurrensmyndigheten CMA (Competition & Markets Authority) inledde under första kvartalet en granskning av vårt förvärv av HRP Ltd med 15 filialer i Storbritannien. CMA meddelade den 8 juni att man inte hade några invändningar mot affären. Vi kunde därmed börja vårt planerade omstruktureringsarbete. HRP ingår från och med juni i koncernens räkenskaper.

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. Förvärv är normalt förknippade med risker, exempelvis personalavhopp. 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.

Malmö, den 19 oktober 2016

Beijer Ref AB (publ)
Per Bertland, CEO och koncernchef

För mer information:

Per Bertland, CEO – växel 040-35 89 00
Jonas Lindqvist, CFO – växel 040-35 89 00

Denna information 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 19 oktober 2016 kl. 08.30 CET.

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 förutom vad som anges i det följande. Nya och förändrade standarder tillämpade från och med 1 januari 2016 bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Beijer Ref AB (publ) per 30 september 2016 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, 19 oktober 2016
PricewaterhouseCoopers AB

Lars Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Rikard Fransson
Auktoriserad revisor

Finansiell information

| Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr | Q3-16 | Q3-15 | 9 mån 16 | 9 mån 15 | R12 | Helår -15 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning | 2 461 | 2 335 | 6 845 | 6 334 | 8 872 | 8 361 |
| Övriga rörelseintäkter | 8 | 3 | 16 | 12 | 23 | 19 |
| Rörelsens kostnader | -2 276 | -2 140 | -6 356 | -5 861 | -8 238 | -7 744 |
| Avskrivningar | -20 | -18 | -57 | -52 | -75 | -69 |
| Rörelseresultat | 173 | 181 | 448 | 433 | 582 | 567 |
| Finansnetto | -10 | -11 | -25 | -27 | -41 | -42 |
| Resultat före skatt | 162 | 170 | 423 | 406 | 541 | 525 |
| Skatt | -46 | -49 | -124 | -117 | -158 | -152 |
| Periodens resultat | 117 | 121 | 299 | 289 | 383 | 373 |
| <i>Periodens resultat hänförligt till:</i> | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 115 | 120 | 292 | 284 | 374 | 366 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 2 | 2 | 7 | 5 | 9 | 7 |
| Periodens resultat per aktie före och efter utspädning, kr | 2,71 | 2,82 | 6,88 | 6,69 | 8,82 | 8,64 |

| Koncernens rapport över totalresultat, Mkr | Q3-16 | Q3-15 | 9 mån 16 | 9 mån 15 | R12 | Helår -15 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Periodens resultat | 117 | 121 | 299 | 289 | 383 | 373 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | | | |
| <i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i> | | | | | | |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen | — | — | — | — | -20 | -20 |
| <i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i> | | | | | | |
| Valutakursdifferenser | 95 | -33 | 158 | -46 | 54 | -150 |
| Kassaflödessäkringar | — | 1 | 1 | 2 | 1 | 2 |
| Säkring av nettoinvestering | 2 | — | -3 | 10 | — | 13 |
| Övrigt totalresultat för perioden | 97 | -32 | 156 | -34 | 35 | -155 |
| Totalresultat för perioden | 214 | 89 | 455 | 255 | 418 | 218 |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 210 | 90 | 445 | 253 | 406 | 214 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 4 | -1 | 10 | 2 | 12 | 4 |

| Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| <i>Anläggningstillgångar:</i> | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 637 | 1 504 | 1 488 |
| Materiella anläggningstillgångar | 309 | 278 | 277 |
| Övriga anläggningstillgångar | 232 | 283 | 276 |
| Summa anläggningstillgångar | 2 177 | 2 065 | 2 041 |
| <i>Omsättningstillgångar:</i> | | | |
| Varulager | 2 569 | 2 075 | 1 982 |
| Kundfordringar | 1 808 | 1 651 | 1 395 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 310 | 226 | 274 |
| Likvida medel | 350 | 284 | 348 |
| Summa omsättningstillgångar | 5 039 | 4 235 | 3 999 |
| Summa tillgångar | 7 216 | 6 300 | 6 040 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 2 866 | 2 677 | 2 634 |
| Summa eget kapital | 2 866 | 2 677 | 2 634 |
| Långfristiga skulder | 1 831 | 1 520 | 1 530 |
| Summa långfristiga skulder | 1 831 | 1 520 | 1 530 |
| <i>Kortfristiga skulder:</i> | | | |
| Leverantörsskulder | 1 333 | 997 | 857 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 186 | 1 106 | 1 019 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 519 | 2 103 | 1 876 |
| Summa eget kapital och skulder | 7 216 | 6 300 | 6 040 |
| Därav räntebärande skulder | 2 189 | 1 871 | 1 831 |
| Nettoskuld | 1 838 | 1 587 | 1 483 |

| Koncernens nyckeltal | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Soliditet, % | 39,7 | 42,5 | 43,6 |
| Eget kapital per aktie, kr | 68 | 63 | 62 |
| Avkastning på eget kapital efter full skatt, % | 13,8 | 14,5 | 14,2 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 12,0 | 12,4 | 13,0 |
| Avkastning på operativt kapital, % | 13,0 | 13,5 | 14,1 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 0,6 | 0,6 | 0,7 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 14,3 | 13,6 | 11,9 |
| | | | |
| Antal utestående aktier | 42.391.030 | 42.391.030 | 42.391.030 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier | 42.391.030 | 42.391.030 | 42.391.030 |
| Innehav av egna aktier | 87.200 | 87.200 | 87.200 |

| Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr | 9 mån 16 | 9 mån 15 | Helår -15 |
|--|------------|------------|------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 381 | 411 | 488 |
| Förändringar i rörelsekapital | -352 | -130 | 7 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -61 | -146 | -236 |
| Förändring finansieringsverksamheten | 240 | 131 | 82 |
| Utbetald utdelning | -223 | -212 | -212 |
| Förändring likvida medel | -15 | 54 | 129 |
| Kursdifferens likvida medel | 17 | -6 | -17 |
| Likvida medel vid årets början | 348 | 236 | 236 |
| Likvida medel vid periodens slut | 350 | 284 | 348 |

| Eget kapital, Mkr | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Ingående balans | 2 634 | 2 619 | 2 619 |
| Periodens totalresultat | 455 | 255 | 218 |
| Utdelning | -223 | -212 | -212 |
| Innehavare utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv | — | 16 | 9 |
| Utgående balans | 2 866 | 2 677 | 2 634 |

| Q3 mkr | Norden | | Central-europa | | Södra Europa | | Östra Europa | | Afrika | | Asia Pacific | | Koncernen | |
|---|-----------|-----------|----------------|-----------|--------------|-----------|--------------|----------|-----------|-----------|--------------|-----------|------------|------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Nettoomsättning | 324 | 352 | 714 | 604 | 914 | 950 | 103 | 96 | 174 | 174 | 231 | 160 | 2 461 | 2 335 |
| Rörelseresultat per segment | 27 | 36 | 40 | 37 | 86 | 88 | 10 | 8 | 12 | 12 | 10 | 11 | 185 | 191 |
| Koncerngemensamma kostnader | | | | | | | | | | | | | -13 | -10 |
| Rörelseresultat | 27 | 36 | 40 | 37 | 86 | 88 | 10 | 8 | 12 | 12 | 10 | 11 | 173 | 181 |
| Finansnetto | | | | | | | | | | | | | -10 | -11 |
| Skatt | | | | | | | | | | | | | -46 | -49 |
| Periodens resultat | | | | | | | | | | | | | 117 | 121 |
| Rörelsekapital, genomsnitt för perioden | 426 | 422 | 746 | 671 | 1 076 | 1 071 | 153 | 147 | 301 | 284 | 355 | 213 | 3 055 | 2 807 |

| 9 månader mkr | Norden | | Central-europa | | Södra Europa | | Östra Europa | | Afrika | | Asia Pacific | | Koncernen | |
|---|-----------|------------|----------------|-----------|--------------|------------|--------------|-----------|-----------|-----------|--------------|-----------|------------|------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Nettoomsättning | 974 | 1 033 | 1 792 | 1 611 | 2 634 | 2 479 | 267 | 251 | 491 | 537 | 687 | 423 | 6 845 | 6 334 |
| Rörelseresultat per segment | 86 | 110 | 86 | 73 | 210 | 192 | 23 | 17 | 36 | 45 | 45 | 33 | 486 | 470 |
| Koncerngemensamma kostnader | | | | | | | | | | | | | -37 | -37 |
| Rörelseresultat | 86 | 110 | 86 | 73 | 210 | 192 | 23 | 17 | 36 | 45 | 45 | 33 | 448 | 433 |
| Finansnetto | | | | | | | | | | | | | -25 | -27 |
| Skatt | | | | | | | | | | | | | -124 | -117 |
| Periodens resultat | | | | | | | | | | | | | 299 | 289 |
| Rörelsekapital, genomsnitt för perioden | 414 | 424 | 652 | 650 | 985 | 973 | 141 | 142 | 257 | 299 | 334 | 249 | 2 784 | 2 737 |

Rapportering för segment

Rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på hur företagets högste verkställande beslutsfattare, d v s koncernchefen följer verksamheten. Koncernen har följande segment; Norden, Centraleuropa, Södra Europa, Östra Europa, Afrika och Asia Pacific. Tidigare rapporterades två bolag i Asien tillsammans med Afrika i ett segment definierat som Afrika och Asien. Från 2016 rapporteras dessa asiatiska bolag tillsammans med det tidigare segmentet Oceanien i ett nytt definierat segment Asia Pacific och Afrika rapporterats separat. Jämförelsetal för tidigare period har omräknats. Segmentsredovisningen för regionerna innehåller resultaträkningen t o m rörelseresultat samt rörelsekapital. Rörelsekapitalet består av varulager, kundfordringar och leverantörsskulder och är ett genomsnitt baserat på månadsvärden för respektive period.

| Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, Mkr | 9 mån 16 | 9 mån 15 | Helår 2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Rörelsens intäkter | 1 | – | 33 |
| Rörelsens kostnader | -34 | -40 | -47 |
| Avskrivningar | -1 | – | -1 |
| Rörelseresultat | -34 | -40 | -15 |
| Finansnetto | -9 | 28 | 32 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 174 | 86 | 128 |
| Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar | -7 | – | – |
| Resultat före bokslutsdispositioner | 123 | 74 | 145 |
| Bokslutsdispositioner | – | – | 8 |
| Resultat före skatt | 123 | 74 | 153 |
| Skatt | – | 3 | -5 |
| Periodens resultat | 123 | 76 | 148 |

| Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Mkr | 30 sep 2016 | 30 sep 2015 | 31 dec 2015 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 3 | 2 | 2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 5 | 4 | 6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 656 | 2 191 | 2 586 |
| Omsättningstillgångar | 1 035 | 1 199 | 914 |
| Summa tillgångar | 3 700 | 3 396 | 3 508 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 1 552 | 1 599 | 1 651 |
| Långfristiga skulder | 2 130 | 1 756 | 1 369 |
| Kortfristiga skulder | 18 | 41 | 488 |
| Summa eget kapital och skulder | 3 700 | 3 396 | 3 508 |

Ekonomiska definitioner och ordlista

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt (rullande 12 månader) 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 (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader (rullande 12 månader) 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 (R12) avser de senaste 12 månaderna.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

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.

Kort om Beijer Ref

Beijer Refkoncernen 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 skall ske både organiskt och genom förvärv av företag som kompletterar nuvarande verksamheter.

Säsongeffekter

Beijer Refs försäljning är säsongberoende 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

- Bokslutskommuniké för 2016 publiceras den 16 februari 2017.
- Årsredovisning för 2016 publiceras i mars 2017.
- Delårsrapport för första kvartalet 2017 publiceras den 24 april 2017.
- Delårsrapport för andra kvartalet 2017 publiceras den 14 juli 2017.
- Delårsrapport för tredje kvartalet 2017 publiceras den 20 oktober 2017.

BEIJER REF

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

www.beijerref.com

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.