

Beijer Ref

Q2 2015

Sydeuropa
på rätt väg

1234

kvartalet

i korthet

15,1%

Omsättningsökning

15,6%

Ökning av rörelseresultat

7,4%

Rörelsemarginal

107,2 mkr

Nettoresultat

2,48 kr

Vinst per aktie

Kvartal 2 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 2 152,9 mkr (1 870,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 158,3 mkr (136,9).
- Nettoresultatet uppgick till 107,2 mkr (89,3).
- Vinsten per aktie uppgick till 2,48 kronor (2,03).
- Fortsatt positiv trend under andra kvartalet med omsättningstillväxt på 15,1 procent och rörelseresultatförbättring på 15,6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Stark utveckling i Norden, fortsatt positiv trend i Sydeuropa och positiva bidrag från första kvartalets förvärv i Nya Zeeland, Australien, Thailand, Indien och Malaysia.

Nyckeltal

mkr	Q2 2015	Q2 2014	För- ändring	6 mån 2015	6 mån 2014	För- ändring	Helår 2014
Omsättning	2 152,9	1 870,8	15,1%	3 998,6	3 451,8	15,8%	7 189,0
Rörelseresultat	158,3	136,9	15,6%	252,5	208,2	21,3%	481,4
Rörelsemarginal, %	7,4	7,3	0,1	6,3	6,0	0,3	6,7
Nettoresultat	107,2	89,3	20,0%	167,7	134,9	24,3%	324,5
Vinst per aktie, kr	2,48	2,03	22,2%	3,87	3,06	26,5%	7,46

miljövänlig

kylteknik ökar

Koncernchefen kommenterar

Beijer Refs andra kvartal 2015 befäster den positiva trenden från första kvartalet. Det är framförallt glädjande att Beijer Refs största marknadsregion Sydeuropa – som står för nära 40 % av koncernens försäljning – fortsätter att visa en positiv trend.

Beijer Refs verksamhet är delvis väderberoende och varma somrar medför ökad försäljning, men resultatet i Sydeuropa beror framförallt på ökad efterfrågan som en följd av starkare marknader. Det förefaller som om det ekonomiska reformarbetet i synnerhet i Spanien men även i övriga länder i regionen börjar ge effekt, vilket ger skäl till försiktig optimism om fortsatt tillväxt i södra Europa.

Detta i kombination med en fortsatt stark tillväxt i Sverige, genomförda förvärv och fortsatt god utveckling i södra Afrika bidrog till att Beijer Ref under andra kvartalet kunde öka omsättningen med 15,1 % och till ett ökat rörelseresultat på 158,3 mkr - en ökning med 15,6 % jämfört med samma period 2014. Detta är det hittills starkaste kvartalet någonsin för Beijer Ref.

Beijer Refs satsning på koldioxidbaserade kylsystem fortsätter att ta marknadsandelar framförallt i Norden. Jämfört med andra kvartalet 2014 har försäljningen av miljövänliga kylsystem tredubblats i Sverige, framgångar som kan hänföras till koncernens satsning på egenutvecklade miljövänliga kylsystem. Idag bedrivs denna tillverkning i Italien, Sverige och sedan maj även i Frankrike, där nybildade tillverkningsbolaget SCM REF France levererar kylaggregat till Beijer Ref-bolagen i södra Europa. Beijer Ref's OEM-satsning fortsätter med expansion på ytterligare geografiska marknader.

Genombrottsorder i Polen

I Centraleuropa visar framförallt Holland och Belgien på stabil tillväxt. I Östeuropa är marknadsoron som kan hänföras till Ukraina-krisen fortfarande påtaglig, men ett glädjande och framtidsinriktat besked kom i början av juli när Beijer Ref i Polen tecknade en första order för koldioxidbaserade kylsystem. Dessa tillverkas av Beijer Refs OEM-division och installeras i ett logistikcentrum för en av Europas ledande livsmedelskedjor. Beijer Refs målsättning är att vara aktivt delaktig i övergången till miljövänlig kylteknik i Europa. Den polska ordern får betraktas som något av ett genombrott på den Polska kylmarknaden. Beijer Ref har tidigare levererat egentillverkade koldioxidbaserade kylsystem på de estniska och lettiska marknaderna. Den egna tillverkningen av miljövänliga kylsystem växer just nu snabbare än övrig verksamhet.

Lyckad integration av förvärv

De förvärv som gjordes i första kvartalet – dels av av kylgrossisten Pattons verksamheter i Nya Zeeland, Australien, Thailand och Indien, dels av RNA Engineering & Trading i Malaysia – är redan väl integrerade i Beijer Ref-organisationen och arbetet med att realisera synergier fortsätter. Till exempel är produktionen i Thailand under utvärdering för införande av europeisk teknologi. Samtliga engångs- och strukturkostnader som är relaterade till förvärven är tagna under andra kvartalet.

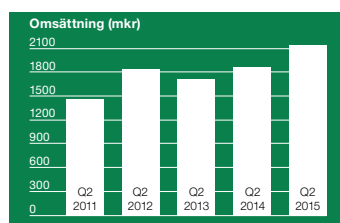
Het juli lovar gott

Med en inledningsvis het juli i södra Europa, fortsatt generellt stark marknadsutveckling och ett genombrott för miljövänliga kylsystem i Polen är det med tillförsikt jag ser fram emot det tredje kvartalet för Beijer Ref.

Per Bertland
CEO, Beijer Ref AB

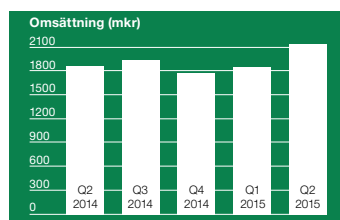
kvartals-

rapport Q2 2015



Om Beijer Ref

Beijer Ref är en av världens största kylgrossister och den ledande i Europa. Koncernen erbjuder konkurrenskraftiga och innovativa lösningar inom kyla och luftkonditionering med kundanpassade produkter, egenutvecklade kylaggregat, hög service och effektiv logistik.



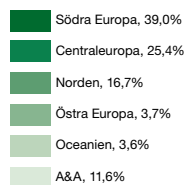
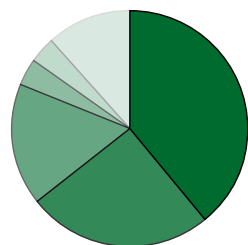
Omsättning

Beijer Ref ökade omsättningen med 15,1 procent till 2 152,9 mkr (1 870,8) under andra kvartalet 2015. Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska omsättningsförändringen 3 %.

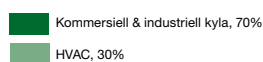
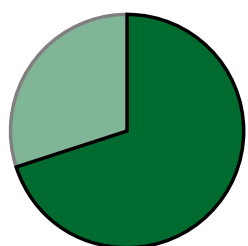
Koncernen ökade omsättningen med 15,8 % till 3 998,6 mkr (3 451,8) under perioden januari till juni, vilket organiskt är en ökning med 2 %.

Beijer Ref är verksamt inom tre marknadsområden: kommersiell kyla, industriell kyla samt HVAC (komfortkyla). Koncernen delar in verksamheten på den globala marknaden i sex geografiska segment: Norden, Centraleuropa, Östra Europa, Södra Europa, A&A (Afrika & Asien) samt Oceanien.

Regionernas andel av total omsättning, %



Omsättningens fördelning per marknadsområde, %



Bakom kvartalets omsättningsökning ligger en god utveckling i Sydeuropa, Norden och A&A samt förvärv.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 158,3 mkr (136,9) under det andra kvartalet. Resultatuppgången kan främst förklaras med ökad aktivitet i Norden, Sydeuropa och Sydafrika samt förvärv.

Under första halvåret uppgick rörelseresultatet till 252,5 mkr (208,2). Den främsta anledningen till att inte resultatökningen varit procentuellt högre i förhållande till omsättningsökningen är att merparten av omsättningsökningen kommer från förvärv och valutaeffekter. Förvärven ger samma proportionerliga ökning av resultatet som av omsättningen eftersom förvärvens marginaler ligger nära koncernens totala marginal. Valutakursförändringar får samma effekt procentuellt på omsättningen som resultatet så länge detta har i stort sett samma fördelning som omsättningen, vilket är fallet.

Koncernens finansnetto uppgick till -6,9 mkr (-8,6) under det andra kvartalet. Resultatet före skatt var 151,3 mkr (128,3). Nettoresultatet var 107,2 mkr (89,3). Vinst per aktie uppgick till 2,48 kronor (2,03). Under årets första sex månader uppgick koncernens finansnetto till -16,2 mkr (-16,1). Resultatet före skatt var 236,3 mkr (192,1). Nettoresultatet uppgick till 167,7 mkr (134,9). Vinst per aktie var 3,87 kronor (3,06).

Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar inklusive rörelseförvärv uppgick till 172,6 mkr (40,2) under årets första sex månader. Det egna kapitalet uppgick till 2 588,9 mkr (2 431,7). Nettoskulden var 1 776,3 mkr (1 607,5). Soliditeten uppgick till 40,7 procent (41,9). Medeltalet anställda var under perioden 2 361 (2 169).

Viktiga händelser under årets första sex månader

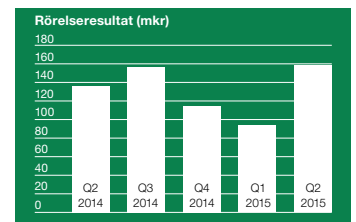
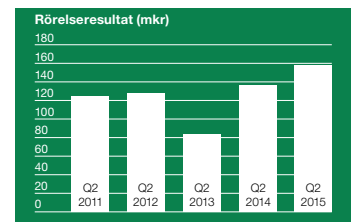
I januari skrev Beijer Ref ett avtal med den världsledande amerikanska kylkoncernen Carrier International Corporation som ger den svenska kylgrossisten exklusiv rätt att distribuera Carriers produktserie DX inom segmentet komfortkyla, samt all tillhörande service av dessa i Europa.

I februari förvärvade Beijer Ref AB samtliga aktier i kylgrossistbolaget RNA Engineering & Trading med huvudkontor i Kuala Lumpur, Malaysia. Bolaget omsätter ca 45 mkr och är ledande kylgrossist på den malaysiska marknaden för kommersiell kyla.

I mars förvärvades samtliga aktier i kylgrossistbolaget Patton med huvudkontor i Auckland, Nya Zeeland, och verksamhet i Nya Zeeland, Australien, Indien och Thailand. Patton grundades 1923, omsätter ca 400 mkr och är Nya Zeelands ledande kylgrossist med viss försäljning av egentillverkade produkter. Förvärvet ger Beijer Ref fotfäste på de viktiga marknaderna Nya Zeeland, Australien och Indien, samtidigt som det förstärker den befintliga verksamheten i Thailand.

I maj utökade Beijer Ref sin OEM-division genom bildandet av bolaget SCM REF France, som med säte i Lyon ska fokusera på utvecklingen av monteringsverksamhet till Beijer Refs dotterbolag i södra Europa. Koncernen överför samlad kylkompetens till en växande portfölj med egentillverkade produkter, modellerad efter italienska SCM Frigos framgångsrecept. I Sverige finns redan tillverkningsbolaget SCM REF Sweden.

I juni tecknade Beijer Ref Polen en första order för koldioxidbaserade kylsystem, vilket är ett led i koncernens strävan att vara delaktig i övergången till miljövänlig kylteknik i Europa.



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 och 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.

Kommande rapporter

- Niomånadersrapport för 2015 publiceras den 22 oktober 2015.
- Bokslutskommuniké för 2015 publiceras i februari 2016.
- Årsredovisning för 2015 publiceras i mars 2016.

För mer information:

Per Bertland, CEO

växel 040-35 89 00, mobil 0705-98 13 73

Jonas Lindqvist, CFO

växel 040-35 89 00, mobil 0705-90 89 04

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

Styrelsen och VD försäkrar härmed att halvårsrapporten är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av koncernen och moderbolaget som skapats av halvårsrapporten.

Malmö 17 juli 2015

Bernt Ingman
Styrelsens ordförande

Peter Jessen Jürgensen
Styrelseledamot

Frida Norrbom Sams
Styrelseledamot

William Striebe
Styrelseledamot

Philippe Delpech
Styrelseledamot

Monica Gimre
Styrelseledamot

Joen Magnusson
Styrelseledamot

Per Bertland
Verkställande
Direktör

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 nedan.

Nya och förändrade standarder tillämpade från och med 1 januari 2015 bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

mkr	Q2 2015	Q2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	2 152,9	1 870,8	3 998,6	3 451,8	7 189,0
Övriga rörelseintäkter	6,8	2,4	9,6	4,9	20,9
Rörelsens kostnader	-1 983,9	-1 720,9	-3 721,7	-3 218,1	-6 666,1
Avskrivningar	-17,5	-15,4	-34,0	-30,4	-62,4
Rörelseresultat	158,3	136,9	252,5	208,2	481,4
Räntenetto	-6,9	-8,6	-16,2	-16,1	-34,9
Resultat före skatt	151,4	128,3	236,3	192,1	446,5
Skatt	-44,2	-39,0	-68,6	-57,2	-122,0
Nettoresultat	107,2	89,3	167,7	134,9	324,5
Nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	105,1	86,1	164,0	129,8	316,4
Innehav utan bestämmande inflytande	2,1	3,2	3,7	5,1	8,1
Nettoresultat per aktie före och efter utspädning, kr	2,48	2,03	3,87	3,06	7,46

Koncernens rapport över totalresultat

mkr	Q2 2015	Q2 2014	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Nettoresultat	107,2	89,3	167,7	134,9	324,5
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	—	—	—	—	-6,7
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	-48,6	78,5	-13,3	83,5	178,4
Kassaflödessäkringar	0,6	0,0	1,1	0,2	1,0
Säkring av nettoinvestering	9,1	-2,0	10,2	-2,5	-9,3
Övrigt totalresultat för perioden	-38,9	76,5	-2,0	81,2	163,4
Totalresultat för perioden	68,3	165,8	165,7	216,1	487,9
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	69,9	161,0	162,9	209,0	474,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,6	4,8	2,8	7,1	13,1

Koncernens balansräkning i sammandrag

mkr	2015 06-30	2014 06-30	2014 12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	2 059,8	1 922,7	2 005,3
Omsättningstillgångar	4 048,6	3 716,1	3 457,1
Likvida medel	252,2	168,6	236,1
Summa tillgångar	6 360,6	5 807,4	5 698,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 588,9	2 431,7	2 618,6
Långfristiga skulder	1 500,1	1 011,5	1 274,3
Kortfristiga skulder	2 271,6	2 364,2	1 805,6
Summa eget kapital och skulder	6 360,6	5 807,4	5 698,5
Därav räntebärande skulder	2 028,5	1 776,1	1 665,9

Koncernens nyckeltal

mkr	2015 06-30	2014 06-30	2014 12-31
Soliditet, %	40,7	41,9	46,0
Eget kapital per aktie, Kr	61	57	62
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	14,2	12,7	12,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,0	11,2	11,9
Avkastning på operativt kapital, %	12,7	11,9	12,7
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	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	235,3	179,1	380,2
Förändringar i rörelsekapital	-191,5	-289,6	-139,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112,5	-37,9	-168,8
Förändring finansieringsverksamheten	299,5	332,5	170,8
Utbetald utdelning	-212,0	-201,4	-201,4
Förändring likvida medel	18,8	-17,3	41,5
Kursdifferens likvida medel	-2,7	4,5	13,2
Likvida medel vid årets början	236,1	181,4	181,4
Likvida medel vid periodens slut	252,2	168,6	236,1

Eget kapital

mkr	2015 06-30	2014 06-30
Ingående balans	2 618,6	2 417,0
Periodens totalresultat	165,7	216,1
Utdelning	-212,0	-201,4
Innehavare utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv	16,6	—
Utgående balans	2 588,9	2 431,7

Koncernens segmentsrapportering

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på hur företagets högste verkställande beslutsfattare, d v s koncernchefen följer verksamheten. Koncernen har följande segment; Södra Europa, Norden, Centraleuropa, Östra Europa, A&A (Afrika och Asien) och Oceanien.

Segmentsredovisningen för regionerna innehåller resultaträkningen t o m rörelseresultat samt rörelsekapital. Rörelsekapitalet består av varulager, kundfordringar samt leverantörsskulder och redovisas som ett genomsnitt för respektive period.

Ofördelade kostnader i nedanstående uppställning representerar koncerngemensamma kostnader.

Q2 mkr	Södra Europa		Central- europa		Norden		Östra Europa		A&A		Oceanien		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
INTÄKTER														
Intäkter	914,5	845,5	588,1	541,7	382,6	328,0	93,0	93,2	232,5	180,3	116,1	0,0	2 326,8	1 988,7
Interna intäkter	-77,3	-68,2	-50,4	-31,3	-20,4	-16,8	-2,6	-1,6	-13,5	0,0	-9,7	0,0	-173,9	-117,9
Summa intäkter	837,2	777,3	537,7	510,4	362,2	311,2	90,4	91,6	219,0	180,3	106,4	0,0	2 152,9	1 870,8
RESULTAT														
Resultat	69,0	60,6	26,9	31,0	46,5	34,8	6,8	8,8	13,5	11,5	8,4	0,0	171,1	146,7
Ofördelade kostnader													-12,8	-9,8
Rörelseresultat	69,0	60,6	26,9	31,0	46,5	34,8	6,8	8,8	13,5	11,5	8,4	0,0	158,3	136,9
Räntenetto													-6,9	-8,6
Skatt													-44,2	-38,9
Nettoresultat													107,2	89,3
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR														
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	936,9	994,9	656,8	595,2	423,4	390,3	142,9	138,8	389,1	285,6	150,5	0,0	2 699,6	2 404,8

6 månader mkr	Södra Europa		Central- europa		Norden		Östra Europa		A&A		Oceanien		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
INTÄKTER														
Intäkter	1 686,6	1 550,2	1 098,0	988,8	721,9	605,9	159,9	154,5	500,7	381,9	158,7	0,0	4 325,8	3 681,3
Interna intäkter	-157,8	-133,7	-90,4	-59,4	-40,1	-33,0	-4,8	-3,4	-24,4	0,0	-9,7	0,0	-327,2	-229,5
Summa intäkter	1 528,8	1 416,5	1 007,6	929,4	681,8	572,9	155,1	151,1	476,3	381,9	149,0	0,0	3 998,6	3 451,8
RESULTAT														
Resultat	104,2	92,1	36,7	44,8	74,1	50,1	8,9	11,8	41,3	31,2	13,9	0,0	279,1	230,0
Ofördelade kostnader													-26,6	-21,8
Rörelseresultat	104,2	92,1	36,7	44,8	74,1	50,1	8,9	11,8	41,3	31,2	13,9	0,0	252,5	208,2
Räntenetto													-16,2	-16,1
Skatt													-68,6	-57,2
Nettoresultat													167,7	134,9
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR														
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	902,2	911,2	639,2	570,0	424,9	375,0	139,9	133,7	399,6	278,2	174,0	0,0	2 679,8	2 268,1

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

mkr	6 mån 2015	6 mån 2014	Helår 2014
Rörelsens intäkter	—	—	21,1
Rörelsens kostnader	-27,0	-13,4	-30,3
Av- & nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-0,4
Rörelseresultat	-27,3	-13,6	-9,6
Räntenetto	29,9	-1,1	-5,4
Resultat från andelar i koncernföretag och intresseföretag	54,2	82,8	223,4
Resultat efter finansiella investeringar	56,8	68,1	208,4
Bokslutsdispositioner	—	—	14,4
Resultat före skatt	56,8	68,1	222,8
Skatt	—	3,2	0,2
Nettoresultat	56,8	71,3	223,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

mkr	2015 06-30	2014 06-30	2014 12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	4,8	2,0	4,0
Finansiella anläggningstillgångar	2 193,7	1 294,7	1 350,6
Omsättningstillgångar	2 317,0	613,5	1 512,0
Summa tillgångar	4 515,5	1 910,2	2 866,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 579,8	1 583,3	1 735,0
Långfristiga skulder	1 880,5	—	1 109,0
Kortfristiga skulder	1 055,2	326,9	22,6
Summa eget kapital och skulder	4 515,5	1 910,2	2 866,6

*Beijer Ref är en teknikinriktad handelskoncern
som genom mervärdesskapande produkter
erbjuder sina kunder konkurrenskraftiga lösningar
inom kyla och luftkonditionering*

© 2015 Beijer Ref AB (publ)

Beijer Refs kvartalsrapporter publiceras endast digitalt, i pdf-format.
På vår webbplats www.beijerref.com hittar du alltid den senaste informationen.
Här publicerar vi finansiell information, pressmeddelanden och mycket mer.

BEIJER REF

Stortorget 8, 211 34 Malmö
Telefon 040-35 89 00, Fax 040-35 89 29
Organisationsnummer 556040-8113

www.beijerref.com