



bhg.

“Första kvartalet präglades av svag efterfrågan och stora lager i marknaden som satte press på försäljning och marginal. Lönsamheten var svag men förbättrades under kvartalet. Vår ambition är att frigöra cirka 600 Mkr från varulagret under helåret 2023. Vi konstaterar att de underliggande trenderna för vår verksamhet är intakta och att förutsättningarna för att i ett första steg ta oss tillbaka till lönsamhets och kassaflödes nivåer från åren före pandemin är goda.”

*Gustaf Öhrn,
Vd & koncernchef*

Q1 2023

BHG Group AB (publ)
Nasdaq Stockholm



Delårsrapport 1: 1 januari-31 mars 2023

Utmanande kvartal till följd av svaga marknadsförutsättningar.

- Lagret minskade ytterligare i Q1 och kassaflödet förbättrades jämfört med föregående år. Justerad EBIT var något bättre än vår guidning. Ambitionen är att reducera lagret med cirka 600 Mkr under helåret 2023.

SAMMANFATTNING

- Nettoomsättningen minskade med -15,9 % till 2 617,5 (3 110,6) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -16,8 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -15,5 %
- Justerat bruttoreultat minskade med -23,8 % till 641,3 (841,7) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 24,5 (27,1) %
- Justerad EBIT uppgick till -68,9 (134,2) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till -2,6 (4,3) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 210,8 (121,7) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,66 (0,89) kronor och efter utspädning till -0,66 (0,88) kronor

Viktiga händelser under första kvartalet och efter periodens slut

- Den 12 januari 2023 tillträdde Sara Sterner som chef för HR, kommunikation och ESG. Sara Sterner ingår i koncernledningen och efterträder Maria Morin som vid årsskiftet lämnade för en tjänst utanför BHG.
- Den 13 januari 2023 genomfördes en extra bolagsstämma som godkände styrelsens förslag om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets verkställande direktör genom emission av teckningsoptioner (LTIP 2023/2026) samt valberedningens förslag om förändringar i styrelsen att gälla fram till slutet av nästföljande årsstämma, inklusive nyval av styrelseledamöterna Kristian Eikre och Vesa Koskinen, varvid den senare ersätter nuvarande styrelseledamoten Niklas Ringby. Val av Christian Bubenheim (som av styrelsen i augusti 2022 utsetts till t.f. styrelseordförande) som styrelsens ordförande.
- Den 31 januari rapporterades att antalet aktier och röster i BHG Group förändrats med anledning av den i december 2022 genomförda riktade nyemissionen, och nu uppgår till 179 233 563 aktier och röster.
- Den 21 mars kommunicerades förväntad negativ justerad EBIT mellan -70 Mkr och -105 Mkr för första kvartalet 2023.
- Den 4 april publicerades kallelse till årsstämma i BHG Group den 3 maj i Malmö.
- Den 11 april publicerades BHG Group AB:s årsredovisning för 2022.
- I april nådde våra två kundklubbar i Premium Living segmentet, The Nest och c/o Svenssons, en miljon medlemmar. Båda kundklubbarna startades så sent som september 2022.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	jan-mar		Δ%	jan-dec
	2023	2022		2022
Nettoomsättning	2 617,5	3 110,6	-15,9	13 433,6
Bruttoreultat	641,3	841,7	-23,8	2 981,1
Bruttomarginal (%)	24,5	27,1	-2,6 p.p.	22,2
Justerat bruttoreultat*	641,3	841,7	-23,8	3 368,3
Justerad bruttomarginal (%)	24,5	27,1	-2,6 p.p.	25,1
Justerad EBIT*	-68,9	134,2	-151,4	374,9
Justerad EBIT-marginal (%)	-2,6	4,3	-6,9 p.p.	2,8
Rörelseresultat	-100,1	97,9	-202,3	-183,9
Rörelsemarginal (%)	-3,8	3,1	-7,0 p.p.	-1,4
Periodens resultat	-116,0	111,2	-204,3	45,7
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,66	0,89	-174,2	0,25
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,66	0,88	-175,0	0,25
Kassaflöde från rörelsen	210,8	121,7	73,3	-105,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 429,3	2 319,3	-38,4	1 543,4

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 31.



Kommentarer av Gustaf Öhrn

Vd & Koncernchef, BHG Group

Som vi kommunicerade redan den 21 mars så präglades första kvartalet av svag marknad, där efterfrågan var svagare än vi förväntade oss i början av året. Den svaga efterfrågan kombinerat med stora lager i marknaden sätter press på såväl försäljning som lönsamhet i första kvartalet. Trenden från tidigare kvartal fortsätter i den mening att kapitalintensiva kategorier som fönster, dörrar och golv har störst efterfrågepåverkan. Mars som normalt sett är största månaden i kvartalet präglades i år av kallt väder vilket påverkade försäljningen negativt. Lönsamheten var svag men förbättrades under perioden och när vi summerar kvartalet blev den något bättre än vår guidning från 21 mars. Vår likviditet är fortsatt stark.

Att sänka vårt varulager för att frigöra likviditet har hög prioritet. Efter en lagerreduktion på över 200 Mkr i Q4, reducerade vi varulagret med ytterligare ca. 90 Mkr i första kvartalet och förväntar oss en ännu större effekt under utesäsongen, det vill säga under det andra och tredje kvartalet. Vår ambition att frigöra cirka 600 Mkr från varulagret under helåret 2023.

Arbetet att reducera våra kostnader fortsätter. Det kostnadsbesparingsprogram om 150-200 Mkr som vi kommunicerade i oktober 2022 fortlöper enligt plan men vi kan givet nuvarande efterfrågesituation konstatera att det inte kommer att vara tillräckligt. Således arbetar vi med att identifiera ytterligare kostnadsbesparingar. Detta inkluderar även arbetet med strukturåtgärder såsom konsolideringar av både bolag och funktioner. Vi utesluter heller inte att sälja verksamheter eller att stänga ned kategorier eller verksamheter som är olönsamma, inte tillräckligt skalbara eller för långt ifrån vår kärnverksamhet.

Vi konstaterar att förutsättningarna är goda för att i ett första steg ta BHG tillbaka till den lönsamhet och det kassaflöde som vi levererade före pandemin. Det är viktigt att inte glömma att de grundläggande strukturella trenderna som drivit BHG's tillväxtresa förblir relevanta och intakta. Migrationen från fysisk retail till online bedömer vi fortsätter i våra kategorier under överskådlig framtid samtidigt som intresset för hemmet och därmed våra kategorier fortsätter öka.

Detta kvartal rapporterar vi för första gången våra 3 nya segment; Home Improvement (DIY), Value Home och Premium Living. Uppdelningen av de tre verksamhetsområdena görs för att bättre spegla våra kunders köpbeteenden, men är även baserat på verksamhetsområdenas affärsmoeller och position i marknaden. Vi är övertygade om att merparten av de realiserbara synergier finns inom dessa respektive verksamhetsområden snarare än på gruppnivå, såsom skalbara IT-plattformar, konsolidering av lager, etc.

Vi känner oss väl förberedda för den viktiga utesäsongen med konkurrenskraftiga erbjudanden.

Jag vill avsluta med att säga tack till våra kunder för ert förtroende, till alla kollegor för ert hårda arbete och till våra 14,000 aktieägare för ert tålamod samt försäkra er att vi kommer att fortsätta arbeta hårt och oförtrutet för att BHG ska komma stärkta ur denna utmanande omvärldssituation.

Malmö, 27 april 2023

Gustaf Öhrn
Vd och koncernchef, BHG Group



We make living easy!

Vi erbjuder ett brett ekosystem av produkter och tjänster inom Do-It-Yourself (Home Improvement) och Heminredning (Value Home och Premium Living).

Affärsmodellen tar sin utgångspunkt i byggstenar som marknadens bredaste sortiment, prismatchning, en förstklassig kundupplevelse online, marknadens bästa professionella service och support samt kostnadseffektivitet.

2 500

antal anställda

Vi sätter kunden först

Med utgångspunkt från kunden kan vi förutse önskemål, behov och kommunikationspreferenser. Det är grunden för hur våra destinationer och affärsenheter bygger varaktiga relationer med sina kundgrupper.



>1,8

miljoner produkter

Hållbarhet

Hållbarhet är ett långsiktigt strategiskt fokusområde för att accelerera organisationens förmåga och driva ett hållbart erbjudande. Med FN:s globala mål för hållbar utveckling kombinerat med vår materialitetspyramid från 2020 har vi formulerat följande tre övergripande mål:

Minska koldioxidutsläpp med 50 % till 2030*



Jämställd arbetsplats och hållbar försörjningskedja



Bolagsstyrning och ekonomisk tillväxt



*Procentuell minskning i förhållande till omsättningstillväxt

- Nordiska hemmamarknader
- Vår närvaro på det europeiska fastlandet

100+

onlinedestinationer

Home Improvement

ledande varumärke

h bygghemma.se

Value Home

ledande varumärke

h trademax.se

Premium Living

ledande varumärke

NORDIC NEST **S** Svenssons
Linnemöbler

Koncernens utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	jan-mar		Δ%	jan-dec
	2023	2022		2022
Nettoomsättning	2 617,5	3 110,6	-15,9	13 433,6
Bruttoresultat	641,3	841,7	-23,8	2 981,1
Bruttomarginal (%)	24,5	27,1	-2,6 p.p.	22,2
Justerat bruttoresultat*	641,3	841,7	-23,8	3 368,3
Justerad bruttomarginal (%)	24,5	27,1	-2,6 p.p.	25,1
Justerad EBITDA*	60,0	232,4	-74,2	813,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	2,3	7,5	-5,2 p.p.	6,1
Justerad EBIT*	-68,9	134,2	-151,4	374,9
Justerad EBIT-marginal (%)	-2,6	4,3	-6,9 p.p.	2,8
Jämförelsestörande poster	-5,9	-11,2	-46,9	-449,7
Rörelseresultat	-100,1	97,9	-202,3	-183,9
Rörelsemarginal (%)	-3,8	3,1	-7,0 p.p.	-1,4
Periodens resultat	-116,0	111,2	-204,3	45,7
Kassaflöde från rörelsen	210,8	121,7	73,3	-105,6
Antal besök (tusental)	82 238	99 318	-17,2	364 224
Antal order (tusental)	1 016	1 214	-16,3	5 172
Konverteringsgrad (%)	1,2	1,2	0,0 p.p.	1,4
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 595	2 746	-5,5	2 626

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 31.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Årets första kvartal

Årets första kvartal kännetecknades av en mycket svag efterfrågan till följd av lägre disponibla inkomster hos konsumenterna. Detta i kombination med höga lagernivåer har i sin tur lett till prispress i marknaden, vilket resulterat i låg produktmarginal och lönsamhet.

Totalmarknaden för våra kategorier präglades under det första kvartalet av en mycket svag efterfrågan och stora lager, där oron bland konsumenterna för stigande levnadsomkostnader under andra halvåret 2022 blivit verklighet med i rask takt krympande disponibla inkomster. Under dessa omständigheter ser vi tydligt att konsumenterna tar längre tid i sitt köpbeslut, lägger färre artiklar i kundkorgen och väljer billigare alternativ. Trenden där kategorier som innebär en större investering för konsumenten, såsom dörrar, fönster, golv och bad uppvisade ett kraftigare tapp än verksamheten generellt fortsatte i kvartalet.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 2 617,5 (3 110,6) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till -15,9 %, proforma organisk tillväxt (d.v.s. inkl. de tre förvärv som gjorts under de gångna tolv månaderna) till -15,5 % och den organiska tillväxten till -16,8 %.
- Justerad EBIT uppgick till -68,9 (134,2) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på -2,6 (4,3) %. Lönsamheten i kvartalet påverkades negativt av framför allt prispress i marknaden till följd av svag efterfrågan och stora lager.

- Kassaflödet från rörelsen förbättrades och uppgick till 210,8 (121,7) Mkr i kvartalet, främst drivet av en positiv utveckling i rörelsekapitalet.

Kreditfaciliteter

BHG uppfyllde lånevillkoren för kreditfaciliteterna i första kvartalet 2023. Givet den höga osäkerheten i marknaden för BHG en löpande dialog med sina bankpartners för att säkerställa relevant flexibilitet för kreditfaciliteterna.

Åtgärder för förbättrad lönsamhet och förbättrat kassaflöde börjar ge resultat

Mot bakgrund av den osäkerhet som förväntas råda på konsumentmarknaden en tid framöver kommunicerades i oktober åtgärder för att förbättra lönsamhet och kassaflöde och därmed balansräkningen.

- Våra kostnadsneddragningar om 150–200 Mkr fortlöper enligt plan. Genomförda effektiviseringar inom lagerhanteringskostnader har resulterat i lägre kostnad än föregående år. Initiativ för att reducera övriga fasta kostnader fortskrider enligt plan. Vi har i kvartalet genomfört rationaliseringar, såsom omfattande personalneddragningar och konsolidering av verksamheter, vilka ej fått fullt genomslag ännu. Vi kan dock givet nuvarande efterfrågesituation konstatera att de kommunicerade kostnadsneddragningarna inte kommer att vara tillräckliga. Därför fortsätter vi arbetet med att identifiera ytterligare kostnadsbesparingar.
- Vi arbetar aktivt med att minska lagret. Lagerhållna varor reducerades med ca 90 Mkr under det första kvartalet

efter att ha reducerats i båda tredje och fjärde kvartalet 2022. Sammantaget har varulagret reducerats med över 400 Mkr under de tre senaste kvartalen. Arbetet med att minska lagerhållningen fortsätter, med ambitionen att reducera lagret med 600 Mkr under helåret 2023.

Strukturella förändringar för att minska komplexiteten och utvinna synergier

Utöver vårt fokus på lönsamhet och kassaflöde så exekverar vi på vår uppdaterade strategiska plan, vilken innehåller såväl strukturåtgärder i syfte att minska komplexiteten, utvinna synergier och säkerställa skalbara lösningar, som tillväxt genom organisk geografisk expansion.

Under perioden har stora steg tagits i alla segment:

- **Home Improvement:** Arbetet med att konsolidera vår nordiska Home Improvement verksamhet har påbörjats. 1) Investeringar görs i teknikplattformen i syfte att möjliggöra pågående och framtida konsolideringar. 2) Salesforce, en kunddatapattform som möjliggör "marketing automation" med kunden i centrum, har implementerats i alla större enheter som tillsammans står för 70% av försäljningen i segmentet, där andelen försäljning genom "marketing automation" ökar snabbt. 3) Konsolidering av lager fortlöper för att reducera yta. 4) Etablering av pan-nordiska funktioner för att utvinna synergier.
- **Value Home:** 1) Uppgradering av teknikplattformar för att möjliggöra förbättrat kunderbjudande och kundupplevelse på site och sätta kunden i centrum samt reducera löpande utvecklingskostnader. 2) Konsolidering av lager fortlöper för att reducera yta. 3) Reducera butiksytor. 4) Geografisk expansion genom marknadsplatser och egen plattform.
- **Premium Living:** Den internationella expansionen fortsätter enligt plan. I kvartalet är 39% av försäljningen från länder utanför Norden, att jämföra med 33% samma kvartal föregående år. De investeringar som genomförts i lagerautomation ger effekt på hanteringskostnaden per order, automationsprojektet fortsätter under 2023 där fas två kommer att vara i drift inför fjärde kvartalet.

Vi utesluter heller inte att sälja verksamheter eller att stänga ned kategorier eller verksamheter som är olönsamma, inte tillräckligt skalbara eller för långt ifrån vår kärnverksamhet.

Marknaden

Totalmarknaden fortsatte i kvartalet att påverkas negativt av en svag makroekonomisk utveckling, stigande räntor, fallande bostadspriser och mindre aktivitet på bostadsmarknaden, krympande disponibla inkomster och fortsatt oro bland konsumenter.

Vår bedömning är att online-marknaden inom våra produktkategorier är mindre än samma period föregående år men större än innan pandemins utbrott. Tillgänglig europeisk marknadsdata visar på en särskilt stark inbromsning i kvartalet, i fallande ordning, i Sverige, Norge och Litauen.

Marknaden påverkades tidigare av störningar i de globala varuförsörjningskedjorna som följt i pandemins spår. Vi ser nu en normalisering, inklusive kortare ledtider och fallande fraktkostnader för den del av sortimentet som köps in från Asien.

Marknadsutmaningarna ovan påverkar samtliga aktörer i Europa.

Utblick

Vår bedömning är att efterfrågan i marknaden kommer att förbli utmanande under resten av 2023. Samtidigt kan vi konstatera att våra jämförelsetal under året gradvis blir lägre.

Den svaga efterfrågan, stora lager i marknaden och det ökande kostnadstrycket konsumenterna är under kommer lämna begränsad möjlighet att fullt ut justera priser för att kompensera för inflationsdrivna kostnadsökningar.

Samtidigt är det vår bedömning att lagernivåerna i marknaden gradvis kommer att normaliseras. Fraktraterna för den del av sortimentet som köps in från Asien har sjunkit väsentligt, Shanghai Containerized Freight Index är ned signifikant jämfört med april 2022, och när marknadsaktörer justerar ner inköpsvolymerna ser vi en ökad produktionskapacitet med sjunkande priser som följd. Vidare är det sannolikt att konkurrenstrycket gradvis kommer att normaliseras, i takt med att marknaden fortsätter att konsolideras samt att marknadsaktörer justerar ner inköpsvolymerna och reducerar lagerpositioner.

Det svåra marknadsläget kommer även att öppna upp för möjligheter. I takt med att konkurrenter försvagas, försvinner eller lämnar produktkategorier kommer BHG att kunna flytta fram sin ledande position.

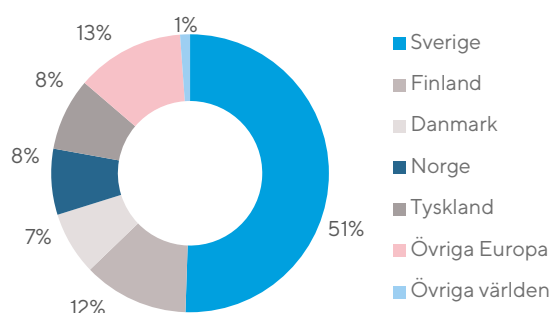
Bedömningen att våra onlinemarknader kan förväntas växa kring 15 % om året över en konjunkturcykel ligger fast. Vår bedömning är att de grundläggande strukturella trenderna som drivit BHG's tillväxtresa förblir relevanta och intakta. Migrationen från fysisk retail till online bedömer vi fortsätter i våra kategorier under överskådlig framtid samtidigt som intresset för hemmet och därmed våra kategorier fortsätter öka. För ytterligare information, se gruppens finansiella mål på medellång sikt (sidan 9).

Förvärv

Förvärv har varit en central del av BHGs affärsmodell och framgång sedan starten och kommer att vara en viktig del i gruppens utveckling framåt. Under de aktuella marknadsförhållandena är aktiviteten lägre och förvärv är för närvarande inte vårt primära fokus.

Vi fortsätter likväl att utvärdera potentiella förvärvsmöjligheter och samarbeten för att när vi är redo, göra relevanta tilläggsförvärv även framåt, som kan stärka vårt erbjudande inom gruppens kärnområden.

Fördelning nettoomsättning per land (%) jan-mars 2023



Nettoomsättning

Nettoomsättningsutvecklingen förklaras främst av en mycket svag efterfrågan drivet av konsumenters avvaktan i ett osäkert ekonomiskt läge.

Efterfrågan var särskilt svag i de Nordiska länderna och i synnerhet i Sverige. Vi har framgångsrikt fortsatt vårt arbete med geografisk expansion. Försäljningen i marknaderna utanför Norden växte i kvartalet och utgör drygt 22 % av koncernens totala nettoförsäljning i perioden.

Efterfrågan varierade mellan olika produktkategorier i kvartalet. Kapitalintensiva kategorier såsom dörrar, fönster, soffor och badrum utvecklades svagt.

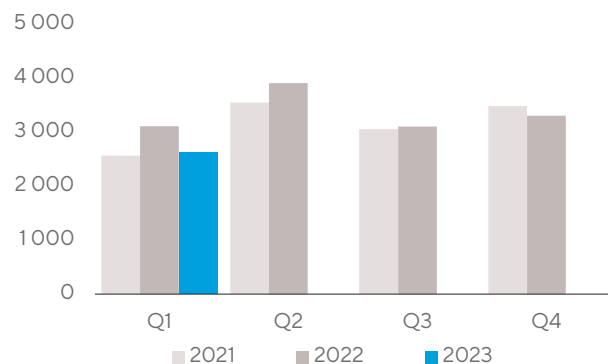
Nettoomsättningen minskade med -15,9 % till 2 617,5 (3 110,6) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -16,8 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -15,5 % i kvartalet.

Nettoomsättningen inom Home Improvement-segmentet minskade med -22,4 % till 1 197,2 (1 543,3) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -22,1 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -21,8 % i kvartalet.

Nettoomsättningen för Value Home-segmentet minskade med -13,9 % till 943,2 (1 095,9) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -14,4 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -13,9 % i kvartalet.

Nettoomsättningen för Premium Living-segmentet minskade med -6,7 % till 498,0 (533,7) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -6,7 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -6,7 % i kvartalet.

Nettoomsättning (Mkr)



Bruttomarginal

Den justerade produktmarginalen uppgick till 37,8 (39,7) % i kvartalet. Den justerade bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningsomkostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.) uppgick till 24,5 (27,1) % i kvartalet.

Utvecklingen av bruttomarginalen i kvartalet förklaras i huvudsak av mycket svag efterfrågan och stora lager, vilket leder till aggressivt kampanjande och därmed prispress i marknaden. Stigande kostnader för last mile-transporter är delvis också en förklaring till den fallande bruttomarginalen i perioden.

- Försämringen i produktmarginal förklaras främst av svag efterfrågan och intensiv konkurrens vilket bidragit till mer begränsade möjligheter att genomföra prisjusteringar, inte minst private label-bolag i Value Home-segmentet.
- Högre kostnader för last-mile-transporter, jämfört med samma period föregående år, förklaras främst av högre bränslekostnader samt något lägre genomsnittliga ordervärden, i vissa produktkategorier, jämfört med föregående år. Ökningen i kostnad har delvis men inte fullt ut kunnat kompenseras av ökande fraktintäkter, som redovisas under nettoomsättning, från kunder.
- Vi ser en positiv effekt av de tidigare kommunicerade kostnadsinitiativen kring lagerhantering och kostnaden i kvartalet var lägre än föregående år.

Gruppen följer utvecklingen kring genomsnittliga ordervärden (AOV) noggrant och fäster särskild vikt vid att säkerställa att AOV:n för skrymmande produkter, som går med pallförsändelser, förblir hög. AOV:n i Home Improvement var lägre i första kvartalet, drivet av mixeffekter som en följd av vikande försäljning inom kapitalintensiva produktkategorier som dörrar och fönster, medan AOV:n var högre för både Value Home och Premium Living i kvartalet.

SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA) uppgick till 582,6 (622,9) Mkr, motsvarande 22,3 (20,0) % av nettoomsättningen i kvartalet.

Tidigare kommunicerade kostnadsneddragningar motsvarande 150–200 Mkr, som delvis kommer påverka SG&A, fortskred enligt plan. Justerat för effekter från förvärv och valuta, minskar lönerelaterade kostnader i kvartalet jämfört med föregående år trots att genomförda kostnadsneddragningar ännu inte fått full effekt och att vi fortsätter investera i teknikplattformen för att bland annat möjliggöra framtida konsolidering av verksamheter.

I kvartalet drivs minskningen i SG&A jämfört med föregående år främst av lägre kostnader för onlinemarknadsföring. I sin tur förklarar av 1) marknadsföringsstrategier utvecklade av gruppens centrala team börjar få effekt hos under senare år förvärvade bolag, 2) effekter från investeringar i kunddatapattformen 3) trenden vi sett med fallande kostnaden för trafikdrivning mätt som Cost Per Click (CPC), fortsatte.

Givet osäkerheten i efterfrågan framåt fortsätter vi arbetet med att identifiera ytterligare kostnadsbesparingar.



Resultat

Koncernens justerade EBIT uppgick till -68,9 (134,2) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på -2,6 (4,3) %. Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 129,2 (98,6) Mkr i kvartalet, varav 90,7 (68,3) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -100,1 (97,9) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på -3,8 (3,1) %. Jämförelsestörande poster uppgick till -5,9 Mkr.

Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 25,3 (25,1) Mkr i kvartalet.

Avskrivningarna avser identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabaser i förvärvade bolag. Inga behov av nedskrivningar av goodwill eller övriga tillgångar identifierades i perioden, utöver vad som nämnts ovan, eller i motsvarande period föregående år.

Koncernens finansnetto uppgick till -46,4 (30,5) Mkr i kvartalet, vilket avser räntekostnader som uppgick till -39,4 Mkr i kvartalet, varav -6,7 Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -146,5 (128,4) Mkr i kvartalet. Resultatet efter skatt uppgick till -116,0 (111,2) Mkr i kvartalet. Den effektiva skattesatsen uppgick till -20,8 (-13,4) %, motsvarande 30,5 (-17,2) Mkr i kvartalet.

Valutaeffekter

Gruppen säkrar inte valutaexponeringar, med undantag för det under andra kvartalet av 2021 förvärvade Hafa Brand Group (tidigare Hafa Bathroom Group).

Valutakursfluktuationer hade en viss positiv påverkan på rörelseresultat i kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 210,8 (121,7) Mkr i kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten i perioden drevs främst av en positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Rörelsekapitalets utveckling är en följd av BHG:s minskade lager samt en ökning av leverantörsskulder. Kassaflöde från förändring av varulager uppgick till 88,2 (-491,5) Mkr i kvartalet. Åtgärder som vidtagits för att reducera lagerhållna varor och därmed förbättra kassaflödet väntas få störst genomslag först under utesäsongen 2023, d.v.s. under det andra och tredje kvartalet.

Kassakonvertering (kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till justerad EBITDA) uppgick i kvartalet till 432,3 (75,7) %.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -38,8 (-108,3) Mkr och var i perioden framför allt hänförligt till IT-investeringar avseende teknikplattformar.

Kassaflödet till respektive från finansieringsverksamheten uppgick till -47,2 (208,2) Mkr i kvartalet, i huvudsak till följd av erhållen emissionslikvid, amortering av leasingskulder samt räntebetalningar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 590,5 (477,6) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 1 429,3 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 543,4 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till LTM justerad EBITDA om 4,82x, vilket är utanför spannet för koncernens kapitalstrukturmål på medellång sikt.

Kommunicerade åtgärder för att förbättra lönsamhet och kassaflöde förväntas leda till en positiv resultat- och kassaflödesutveckling och utgör ett första steg i BHGs arbete med att framtidssäkra verksamheten för framtida lönsam tillväxt.

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 300,0 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 300,0 Mkr vid årets ingång.

**FINANSIELLA MÅL****Nettoomsättning**

Gruppens ambition är att nå en nettoomsättning på 20 miljarder kronor på medellång sikt, inklusive förvärv. Målet att nå 20 miljarder kronor i nettoomsättning ska uppnås genom att kombinera organisk tillväxt minst i linje med marknaden, som förväntas växa med cirka 15 % per år över en konjunkturcykel, med förvärv, som ska addera 5-10 procentenheters tillväxt per år. Kombinationen av organiska och förvärvsrelaterade initiativ ska resultera i en tillväxt i intervallet 20-25 % per år.

Lönsamhet

Gruppen avser att fortsatt driva verksamheten på ett sådant sätt att tillväxt går hand i hand med god lönsamhet.

Lönsamhetsmålet är att nå en justerad EBIT-marginal på minst 7 %.

Kapitalstruktur

Att upprätthålla en nettoskuld, exklusive IFRS 16 effekter, i förhållande till rullande 12-månader (LTM) EBITDA i spannet 1,5-2,5x, med flexibilitet för strategiska initiativ.

Utdelningspolicy

När det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och under förutsättning att kapitalstrukturmålet är uppfyllt, ska överskottet delas ut till aktieägarna.

MyRANGECOOKER.se

GULV&FLISE
EKSPERTEN

LED VALOT.FI

BADSHOP.se

vskupp.no

Duab

taloon.com

hemochbastu.se

GRILLEN.SE

vitvaruexperten.com

tvexperten.com

MASKINklippet.se
En riktig maskinaffär på nätet

RINXKA

MyOUTDOORKITCHEN.se

golvshop.se

Vinkylen.se

DOGGER
Fart & trosser

LINDSTRÖMS
Badrum, kakel, golv

NETRAUTA.FI

PAISTA

BYGGSHOP.se

Hemmy.se

NORO

fri shop dk

bygg hemma.se

westerbergs

OUTL1

Hafa

Nordiska Fönster

goivpoolen
BAD KAKEL GOLF

POLARPUMPEN

HYLTE
HUNTING & OUTDOOR

bhg.
GROUP

a selection of
our brands

bathlife

Chilli.se

berry*

trademax.se

LOUNGEDREAMS.COM

My Home
MÖBLER

LampGallerian

KODIN 1

FURNITURE1 EU

FURNITUREBOX

hemfint.se

GARTEN MOEBEL.DE

NORDIC
NEST

Svenssons
i Lammhult

Sleepo

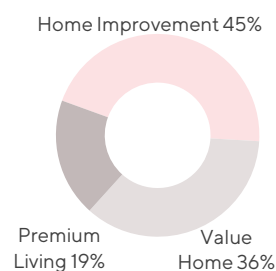
Home Improvement



”Trots svag efterfrågan i första kvartalet fortsatte Home Improvement segmentet att leverera en stark produktmarginal. Vår höga andel drop shipping tillåter flexibilitet i vårt kunderbudande. Efterfrågan är bättre på produkter med lägre priser och fortsatt svag för produkter med högre priser. Med vårt fortsatta fokus på effektivitet och konkurrenskraftiga priser känner vi oss väl förberedda för högsäsongen” säger Mikael Hagman, Vice VD samt chef för segment Home Improvement.

- Nettoomsättningen minskade med -22,4 % till 1 197,2 (1 543,3) Mkr i kvartalet.
- Den organiska tillväxten uppgick till -22,1 % och proforma organisk tillväxt uppgick till -21,8 %.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 20,6 (22,7) % i kvartalet.
- Justerad EBIT uppgick i kvartalet till -44,5 (53,3) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på -3,7 (3,5) %.

Nettoomsättning per segment, jan-mars 2023



Mkr (om inte annat anges)	jan-mar		Δ%	jan-dec
	2023	2022		2022
Nettoomsättning	1 197,2	1 543,3	-22,4	6 856,3
Bruttoresultat	246,3	350,1	-29,6	1 387,0
Bruttomarginal (%)	20,6	22,7	-2,1 p.p.	20,2
Justerat bruttoresultat	246,3	350,1	-29,6	1 521,0
Justerad bruttomarginal (%)	20,6	22,7	-2,1 p.p.	22,2
Justerad EBITDA	0,6	88,1	-99,4	434,1
Justerad EBITDA-marginal (%)	0,0	5,7	-5,7 p.p.	6,3
Justerad EBIT	-44,5	53,3	-183,5	226,1
Justerad EBIT-marginal (%)	-3,7	3,5	-7,2 p.p.	3,3
Jämförelsestörande poster	-0,4	-2,1	-83,2	-148,3
Rörelseresultat	-59,2	36,9	-260,5	17,1
Rörelsemarginal (%)	-4,9	2,4	-7,3 p.p.	0,2
Periodens resultat	-66,8	71,6	-193,3	83,3
Antal besök (tusental)	25 113	33 844	-25,8	128 523
Antal order (tusental)	431	519	-17,0	2 256
Konverteringsgrad (%)	1,7	1,5	0,2 p.p.	1,8
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 830	3 282	-13,8	3 020

KOMMENTARER HOME IMPROVEMENT SEGMENTET

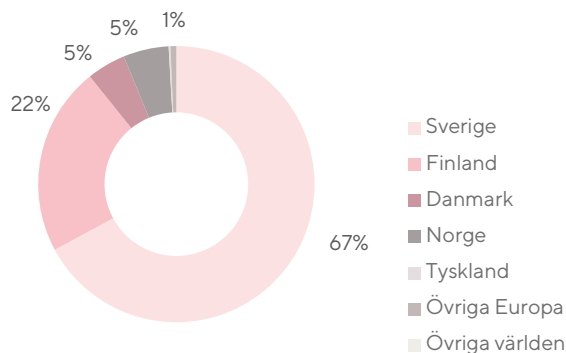
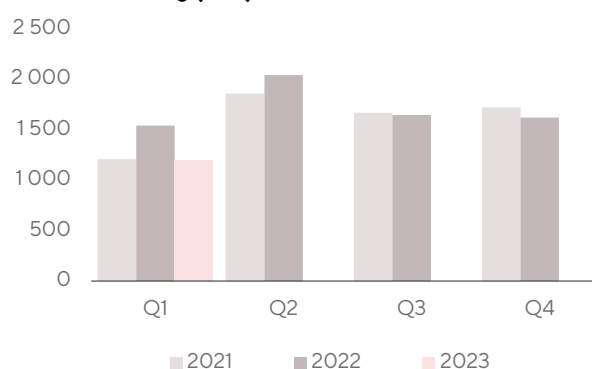
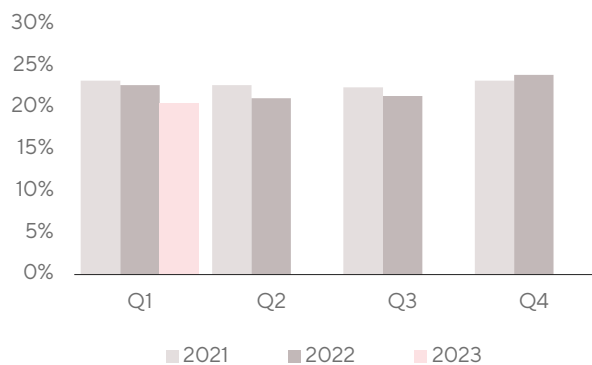
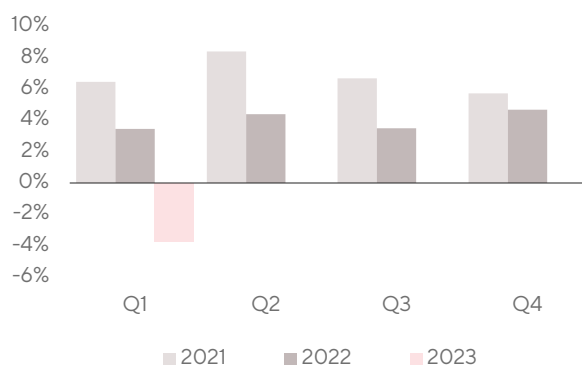
Home Improvement segmentet stod för 45 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet. Sverige är den största marknaden och utgör ca två tredjedelar av segmentets omsättning i första kvartalet.

- Nettoomsättningen uppgick till 1 197,2 (1 543,3) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till -22,4 %, proforma organisk tillväxt till -21,8 % och den organiska tillväxten till -22,1 %. Marknaden präglades av svag efterfrågan särskilt i Sverige. Kapitalintensiva kategorier såsom dörrar, fönster och badrum utvecklades relativt svagast.
- Justerat bruttoresultat uppgick till 246,3 (350,1) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad bruttomarginal på 20,6 (22,7) %. Bruttomarginalen i kvartalet påverkades negativt av framför allt prispress i marknaden till följd av svag efterfrågan och stora lager.
- Justerad EBIT uppgick till -44,5 (53,3) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på -3,7 (3,5) %. EBIT-marginalen påverkades negativt av den svagare bruttomarginalen och försäljningstappet då fasta kostnader ännu inte anpassats till nuvarande efterfrågesituation. Omfattande åtgärder genomförs för att justera fasta kostnader.

Home Improvement verkar på den nordiska marknaden och är till övervägande del baserad på den dropship-modell med låg kapitalbindning och där vi erbjuder ett brett sortiment och prismatchning. Det ledande varumärket i segmentet är Bygghemma. Andra varumärken i segmentet är bland andra Netrauta, Hylte Jakt & Lantman, Hafa, Polarpumpen, Golvpoolen, Vitvaruexperten och Nordiska Fönster.

Fokus ligger på att:

- Fortsätta att reducera lagernivåer och effektivisera lagerhanteringen för att frigöra kassaflöde och justera inköpsvolymerna framåt samt justera fasta kostnader för att anpassa verksamheten till en svagare efterfrågan en tid framöver.
- Samla segmentets verksamheter kring färre affärsenheter med gemensamma teknikplattformar, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.
- Fullt nyttja produktsortimentet genom samtliga relevanta försäljningskanaler, ett initiativ som stöds av gruppens egenutvecklade system för utbyte av produktinformation, samt fortsätta att driva geografisk expansion för de verksamheter som har starka positioner på sina hemmamarknader.

Fördelning nettoomsättning per land (%), jan-mars 2023**Nettoomsättning (Mkr)****Justerad bruttomarginal (%)****Justerad EBIT-marginal (%)**

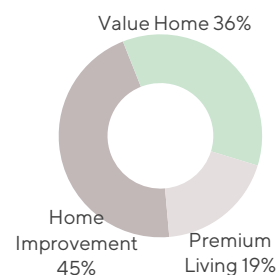


Value Home

“Kvartalet för Value Home kännetecknades av svag efterfrågan, där vi bedömer att vår marknadsandel var oförändrad. Den sena våren påverkade försäljningen av utemöbler negativt, primärt i Sverige och Tyskland. Lagerreduktionen fortlöper enligt plan. Vårt fokus är fortsatt på att reducera kostnader och lageryta. Vi utökar även samarbetet med externa marknadsplatser” säger Christian Eriksson, chef för segment Value Home.

- Nettoomsättningen minskade med -13,9 % till 943,2 (1 095,9) Mkr i kvartalet.
- Segmentets organiska och proforma organiska tillväxt uppgick till -14,4 % respektive -13,9 % i kvartalet.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 29,6 (33,0) % i kvartalet.
- Justerad EBIT uppgick till -19,0 (59,9) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på -2,0 (5,5) %.

Nettoomsättning per segment, jan-mars 2023



Mkr (om inte annat anges)	jan-mar		Δ%	jan-dec
	2023	2022		2022
Nettoomsättning	943,2	1 095,9	-13,9	4 558,7
Bruttoresultat	279,0	361,5	-22,8	1 113,4
Bruttomarginal (%)	29,6	33,0	-3,4 p.p.	24,4
Justerat bruttoresultat	279,0	361,5	-22,8	1 355,1
Justerad bruttomarginal (%)	29,6	33,0	-3,4 p.p.	29,7
Justerad EBITDA	48,0	114,4	-58,0	317,0
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,1	10,4	-5,3 p.p.	7,0
Justerad EBIT	-19,0	59,9	-131,7	126,0
Justerad EBIT-marginal (%)	-2,0	5,5	-7,5 p.p.	2,8
Jämförelsestörande poster	-	-		-250,1
Rörelseresultat	-24,2	54,9	-144,1	-149,8
Rörelsemarginal (%)	-2,6	5,0	-7,6 p.p.	-3,3
Periodens resultat	-34,9	91,6	-138,1	3,3
Antal besök (tusental)	34 581	47 952	-27,9	155 953
Antal order (tusental)	230	291	-21,0	1 163
Konverteringsgrad (%)	0,7	0,6	0,1 p.p.	0,7
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 954	3 690	7,1	3 778

KOMMENTARER VALUE HOME SEGMENTET

Nettoomsättningen inom Value Home segmentet stod för 36 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet.

Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det första kvartalet 40% av segmentets omsättning

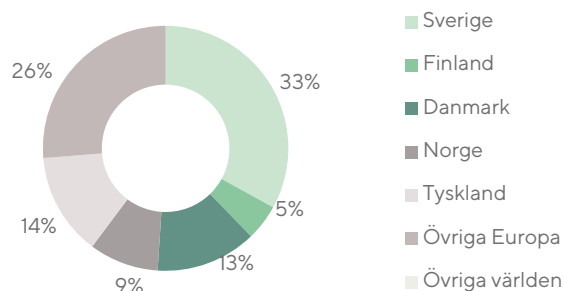
- Nettoomsättningen uppgick till 943,2 (1 095,9) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till -13,9 %, proforma organisk tillväxt till -13,9 % och den organiska tillväxten till -14,4 %. Den svenska marknaden har varit särskilt utmanande och den sena våren har haft en negativ effekt på försäljningen av utemöbler i framför allt Sverige och Tyskland.
- Justerat bruttoresultat uppgick till 279,0 (361,5) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad bruttomarginal på 29,6 (33,0) %. Den svaga efterfrågan och höga konkurrenstrycket bidrog i huvudsak till den svagare bruttomarginalen i kvartalet. Vi började i kvartalet se viss effekt av arbetet för att aktivt minska och effektivisera lagerhanteringskostnaderna.
- Justerad EBIT uppgick till -19,0 (59,9) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på -2,0 (5,5) %. EBIT-marginalen påverkades negativt av främst den svagare bruttomarginalen och SG&A på grund av höga personalrelaterade kostnader som ännu inte anpassats till nuvarande efterfrågesituation. Omfattande åtgärder genomförs för att justera fasta kostnader.

Value Home verkar främst på de nordiska, östeuropeiska och tyska marknaderna och är en "Value"-baserad modell med fokus på att erbjuda konkurrenskraftiga priser, möjliggjort av Private Label. Det ledande varumärket i segmentet Value Home är Trademax. Andra varumärken inkluderar bland andra Furniture1, Chilli.se, Furniturebox, My Home, Lampgallerian och Hemfint.

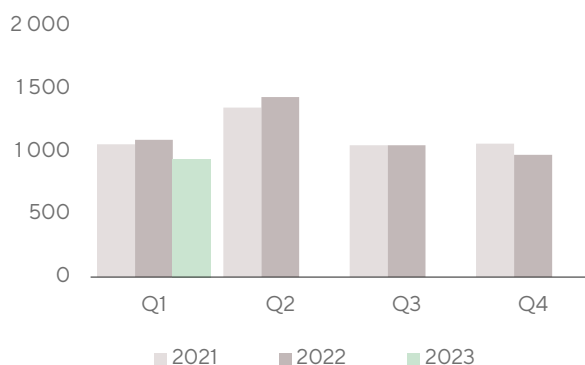
Fokus ligger fortsatt på att:

- Reducera lagernivåer och effektivisera lagerhanteringen för att frigöra kassaflöde och optimera kostnadsbasen genom att maximera sortimentsutbytet mellan relevanta BHG-enheter och justera inköpsvolymerna framåt.
- Uppgradering av teknikplattformar för att möjliggöra förbättrad kundupplevelse på site samt reducera löpande utvecklingskostnader.
- Samla segmentets verksamheter kring färre affärsenheter, vad gäller teknikplattformar, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.

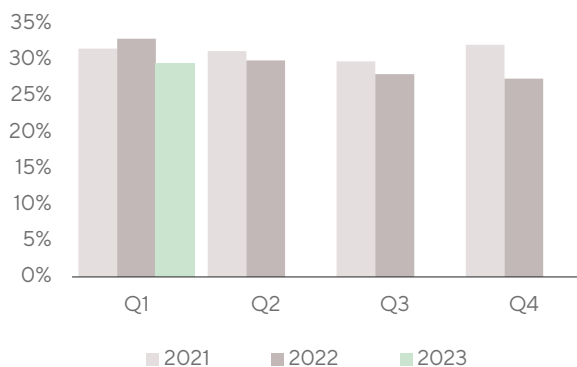
Fördelning nettoomsättning per land (%), jan-mars 2023



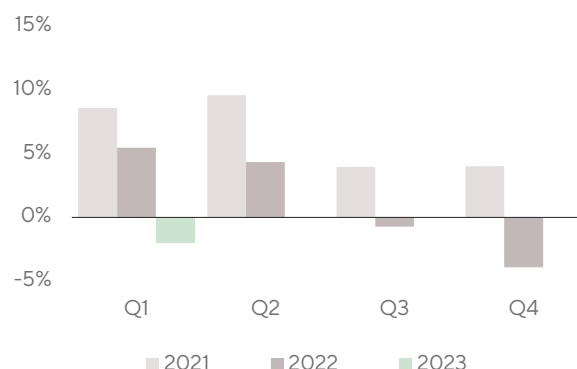
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)



2023/Q1

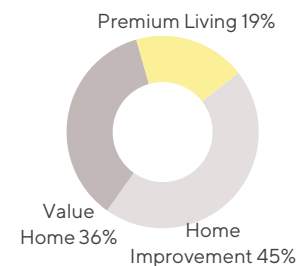


Premium Living

“Försäljningen för Premium Living utvecklas totalt sett bättre än marknaden i första kvartalet med en stark tillväxt i Tyskland och Storbritannien. Kampanj och prisaktiviteten är hög på marknaden vilket påverkar bruttomarginalen, som trots marknadssituationen utvecklats positivt jämfört med avslutningen på 2022. De investeringar som genomförts i lagerautomation ger effekt på hanteringskostnaden per order. Den internationella expansionen fortsätter. Slutligen kan vi meddela att våra två kundklubbar, The Nest och c/o Svenssons, i april har nått 1 miljon medlemmar. Båda kundklubbarna startades så sent som september 2022 vilket innebär en extremt hög tillströmning av medlemmar”, säger Bank Bergström, chef för segment Premium Living.

- Nettoomsättningen minskade med -6,7 % till 498,0 (533,7) Mkr i kvartalet.
- Den organiska respektive proforma organiska tillväxten uppgick till -6,7%.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 23,7 (24,6) % i kvartalet.
- Justerad EBIT uppgick till 11,9 (33,4) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,4 (6,3) %.

Nettoomsättning per segment, jan-mars 2023



Mkr (om inte annat anges)	jan-mar		Δ%	jan-dec
	2023	2022		2022
Nettoomsättning	498,0	533,7	-6,7	2 172,1
Bruttoresultat	118,0	131,4	-10,2	487,8
Bruttomarginal (%)	23,7	24,6	-0,9 p.p.	22,5
Justerat bruttoresultat	118,0	131,4	-10,2	499,4
Justerad bruttomarginal (%)	23,7	24,6	-0,9 p.p.	23,0
Justerad EBITDA	28,2	42,0	-32,7	119,4
Justerad EBITDA-marginal (%)	5,7	7,9	-2,2 p.p.	5,5
Justerad EBIT	11,9	33,4	-64,3	81,2
Justerad EBIT-marginal (%)	2,4	6,3	-3,9 p.p.	3,7
Jämförelsestörande poster	-	-		-19,6
Rörelseresultat	6,2	27,7	-77,6	38,7
Rörelsemarginal (%)	1,2	5,2	-3,9 p.p.	1,8
Periodens resultat	1,0	21,9	-95,4	25,4
Antal besök (tusental)	22 544	17 522	28,7	79 748
Antal order (tusental)	355	403	-12,0	1 752
Konverteringsgrad (%)	1,6	2,3	-0,7 p.p.	2,2
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 429	1 373	4,0	1 354

KOMMENTARER PREMIUM LIVING SEGMENTET

Nettoomsättningen inom Premium Living segmentet stod för 19 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet.

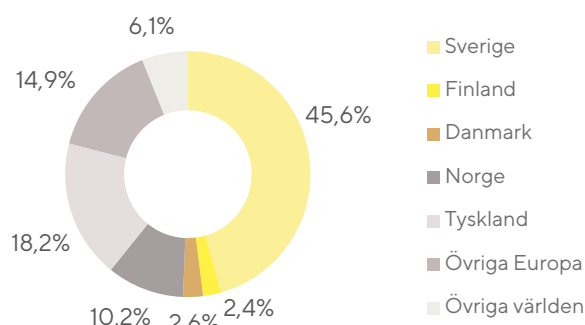
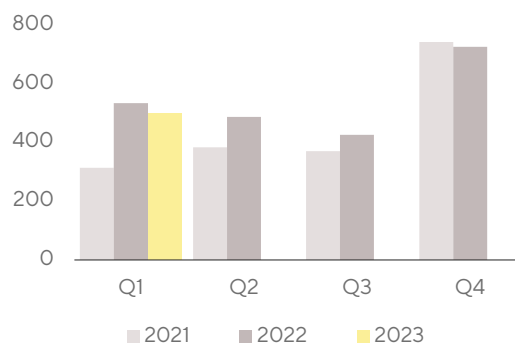
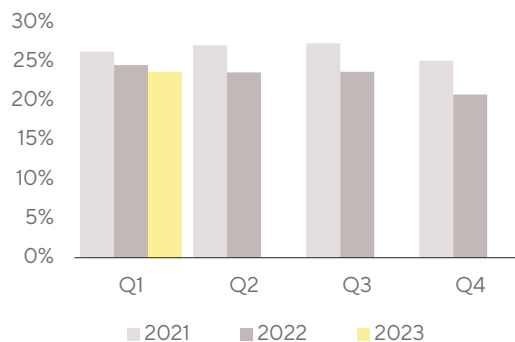
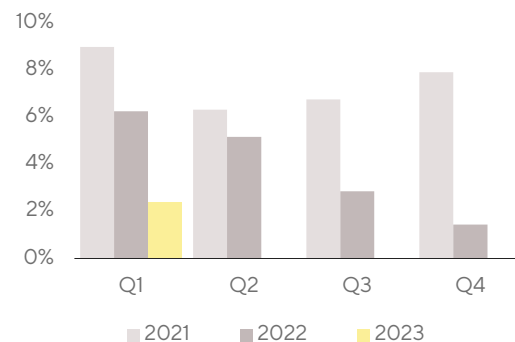
Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det första kvartalet nästan 40% av segmentets omsättning.

- Nettoomsättningen uppgick till 498,0 (533,7) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till -6,7 %, vilket sammanfaller med organisk respektive proforma organisk tillväxt. Marknaderna utanför Norden utvecklades starkt med en tillväxt om 10,9% i kvartalet.
- Justerat bruttoresultat uppgick till 118,0 (131,4) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad bruttomarginal på 23,7 (24,6) %. Intensivt kampanjtryck bidrog till en pressad produktmarginal, vilket till viss del kompenseras av lägre hanteringskostnad per order som en följd av investeringar i lagerautomation under det fjärde kvartalet 2022.
- Justerad EBIT uppgick till 11,9 (33,4) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,4 (6,3) %. Lönsamheten i kvartalet påverkades negativt av framför allt prispress i marknaden till följd av hög kampanj- och prisaktivitet.

Premium Living har en premiumposition baserad främst på "wholesale" i syfte att tillgängliggöra skandinavisk design på internationella marknader. Från att fram till och med 2018 i princip uteslutande fokuserat på de nordiska marknaderna har segmentet framgångsrikt etablerat en snabbt växande närvaro på det europeiska fastlandet. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det första kvartalet nästan 40% av segmentets omsättning. Det ledande varumärket i segmentet är Nordic Nest inklusive Svenssons i Lammhult.

Fokus ligger fortsatt på att:

- Driva geografisk tillväxt för Nordic Nest
- Fortsätta arbetet med effektivisering. Nordic Nests lagerautomationslösning som driftsattes framgångsrikt under det fjärde kvartalet 2022 ger effekt på hanteringskostnaden per order och arbetet fortskrider.

Fördelning nettoomsättning per land (%), jan-mars 2023**Nettoomsättning (Mkr)****Justerad bruttomarginal (%)****Justerad EBIT-marginal (%)**

Övrigt

BHG-AKTIEN

BHG Group AB:s (publ) aktie är noterad på Nasdaq Stockholm under symbolen BHG och har ISIN-koden SE0010948588.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 18,7 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 9,6 kronor. Den högsta betalkursen, 23,0 kronor, noterades i januari och den lägsta betalkursen, 8,3 kronor, noterades i mars.

Under perioden omsattes 119 875 829 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 67 %.

Per den 31 mars hade BHG ca. 14 500 aktieägare, varav de största var EQT (25,2 %), Ferd AS (18,2 %), Norges Bank (3,7%), Vitruvian Partners (3,1 %) och Futur Pension (3,0%).

Per den 31 mars 2023 var antalet utfärdade aktier 179 233 563, varav samtliga är stamaktier.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 1,9 (1,8) Mkr. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -17,4 (-19,6) Mkr i kvartalet. Utestående incitamentsprogram belastar moderbolagets resultat för kvartalet med -1,3 (-1,4) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 30,3 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 8,9 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 27 april 2023

Gustaf Öhrn

Vd och koncernchef

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

BHG Group AB (publ)

Hans Michelsensgatan 9

211 20 Malmö

Organisationsnummer: 559077-0763

Denna information är sådan information som BHG Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 april 2023 kl. 07.00 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

För ytterligare information, besök www.wearebhg.com eller kontakta:

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef
gustaf.ohrn@bhgggroup.se
+46 (0) 70-420 44 36

Jesper Flemme, CFO
jesper.flemme@bhgggroup.se
+46 (0) 720-80 25 69

John Bäckman, Ansvarig för Investerarrelationer
John.Backman@bhgggroup.se
+46 (0) 70-856 63 00



TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer torsdagen den 27 april, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av delårsrapporten.

Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. Om du önskar delta via webcasten gå in på följande länk, <https://ir.financialhearings.com/bhg-q1-2023>. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via följande länk, <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=200667>. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.



Presentationsmaterialet återfinns på gruppens webbsida:
<https://www.wearebhg.com/sv/investerare/presentationer/>.

DELÅRSRAPPORTER PÅ WWW.WEAREBHG.COM

Den kompletta kvartalsrapporten för perioden januari till mars 2023 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <https://www.wearebhg.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>

FINANSIELL KALENDER

3 maj 2023	Årsstämma kl. 16:00 i Malmö
20 juli 2023	Delårsrapport januari-juni 2023
26 oktober 2023	Delårsrapport januari-september 2023
26 januari 2024	Bokslutskommuniké januari-december 2023

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	2 617,5	3 110,6	13 433,6
Övriga rörelseintäkter	1,6	15,6	17,1
Summa intäkter	2 619,1	3 126,2	13 450,7
Handelsvaror	-1 976,2	-2 268,8	-10 452,5
Personalkostnader	-279,5	-278,4	-1 142,3
Övriga externa kostnader	-308,9	-353,8	-1 480,4
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-3,5	-10,8
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-154,5	-123,7	-548,5
Rörelseresultat	-100,1	97,9	-183,9
Finansnetto	-46,4	30,5	165,6
Resultat före skatt	-146,5	128,4	-18,3
Skatt	30,5	-17,2	64,1
Periodens resultat	-116,0	111,2	45,7
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-117,9	109,8	34,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,9	1,4	11,7
Periodens resultat	-116,0	111,2	45,7
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,66	0,89	0,25
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,66	0,88	0,25

* Formeln för resultat per aktie: resultat per aktie = periodens resultat / (genomsnittligt antal utstående stamaktier + utspädningseffekt till följd av utestående teckningsoptioner). Vid periodens utgång fanns totalt 5 500 660 (3 847 532) utestående teckningsoptioner, varav 0 (677 496) har en utspädningseffekt under kvartalet.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2023	2022	2022
Periodens resultat	-116,0	111,2	45,7
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser	6,1	18,8	106,4
Övrigt totalresultat för perioden	6,1	18,8	106,4
Summa totalresultat för perioden	-109,9	130,0	152,1
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-112,5	128,2	136,2
Innehav utan bestämmande inflytande	2,6	1,8	15,9
Summa totalresultat för perioden	-109,9	130,0	152,1
Utestående aktier vid periodens slut	179 233 563	123 815 730	179 233 563
Genomsnittligt antal aktier			
Före utspädning	179 233 563	123 815 730	136 793 019
Efter utspädning	179 233 563	124 688 092	139 979 303

* Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning skiljer sig åt i jämförelseperioden eftersom lösenpriset för ett av de utestående optionsprogrammen understiger den under kvartalet respektive för helårets genomsnittliga börskursen.



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	31 mar		31 dec
	2023	2022	2022
Anläggningstillgångar			
Goodwill	6 491,4	6 385,7	6 480,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 861,7	2 900,8	2 879,2
Summa immateriella anläggningstillgångar	9 353,1	9 286,5	9 360,1
Byggnader och mark	21,3	22,1	21,5
Leasingtillgångar	987,0	918,2	902,2
Materiella anläggningstillgångar	152,9	140,4	156,0
Finansiella anläggningstillgångar	14,6	12,8	15,1
Uppskjuten skattefordran	125,3	23,9	102,5
Summa anläggningstillgångar	10 654,1	10 403,8	10 557,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 384,0	2 940,0	2 482,9
Kortfristiga fordringar	694,4	534,4	763,4
Likvida medel	590,5	504,4	477,6
Summa omsättningsstillgångar	3 668,9	3 978,8	3 723,9
Summa tillgångar	14 323,0	14 382,6	14 281,4
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 482,7	5 297,4	7 613,8
Innehav utan bestämmande inflytande	58,6	46,2	56,0
Summa eget kapital	7 541,4	5 343,6	7 669,8
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	601,1	634,7	605,2
Övriga avsättningar	20,2	27,2	22,1
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	2 010,7	2 816,9	2 009,3
Långfristiga leasingskulder	631,1	619,8	566,3
Långfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	833,8	1 929,5	816,7
Summa långfristiga skulder	4 096,8	6 028,1	4 019,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	334,8	279,1	311,4
Kortfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	446,7	205,5	437,5
Övriga kortfristiga skulder	1 903,3	2 526,3	1 843,1
Summa kortfristiga skulder	2 684,9	3 010,9	2 592,0
Summa eget kapital och skulder	14 323,0	14 382,6	14 281,4

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2023	2022	2022
EBITDA	54,1	221,2	369,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	18,8	-17,8	369,2
Betald inkomstskatt	-86,0	-103,2	-216,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-13,1	100,3	522,2
Förändringar i rörelsekapitalet	223,9	21,3	-627,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	210,8	121,7	-105,6
Investeringar i verksamheter	-3,3	-54,3	-257,7
Lösen av lån till säljaren vid förvärv av verksamhet	-	-6,9	-6,9
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-37,3	-48,9	-198,6
Avyttringar av verksamheter	-	0,6	-2,8
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,4	0,7	2,0
Erhållen ränta	1,3	0,5	5,8
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-38,8	-108,3	-454,9
Nyemission	80,7	-	1 693,8
Upptagande av räntebärande skulder	-	300,0	800,0
Amortering av räntebärande skulder	-88,9	-74,3	-1 619,7
Inbetalda optionspremier	2,9	0,1	1,0
Betald ränta	-42,0	-17,6	-99,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-10,5
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-47,2	208,2	765,1
Periodens förändring av likvida medel	124,8	221,6	204,6
Likvida medel vid periodens början	477,6	273,5	273,5
Omräkningsdifferens likvida medel	-11,9	9,3	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	590,5	504,4	477,6



Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	31 mar		31 dec
	2023	2022	2022
Ingående balans	7 669,8	5 256,3	5 256,3
Periodens totalresultat	-109,9	130,0	152,1
Nyemission till innehavare utan bestämmande inflytande*	-	-	22,5
Nyemissioner**	-0,7	-	1 775,2
Effekter av optionspremier	4,3	2,2	8,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-12,6
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-22,1	-44,9	467,8
Utgående balans	7 541,4	5 343,6	7 669,8

* I samband med förvärvet av Hemmy AB emitterade dotterbolaget VVEX Group AB aktier till säljaren som en del av köpeskillingen för förvärvet.

** Nyemissionsbeloppet under 2022 redovisas netto efter avdrag för transaktionskostnader om 31,2 Mkr för helåret samt skatteeffekt om -6,4 Mkr. Nyemissionerna under det fjärde kvartalet 2022 gjordes i två steg där en första emission gjordes den 6 december 2022 om 39 024 390 aktier och en andra emission den 30 december 2022 om 3 972 097 aktier efter beslut på extra bolagsstämma. Koncernen erhöll under första kvartalet 2023 en likvid om 81,4 Mkr för de aktier som emitterades den 30 december 2022. Därefter tillkom transaktionskostnader om 0,9 Mkr samt skatteeffekt om -0,2 Mkr, vilket leder till motsvarande skillnad mellan rapporten över förändringar i eget kapital och rapporten över kassaflöden.

jan-mar 2023										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	803,6	67,1%	311,3	33,0%	227,1	45,6%	8,5	-27,9	1322,5	50,5%
Finland	264,8	22,1%	44,8	4,8%	12,0	2,4%	-	-0,2	321,4	12,3%
Danmark	54,5	4,6%	125,3	13,3%	13,0	2,6%	-	-	192,9	7,4%
Norge	63,6	5,3%	86,4	9,2%	50,7	10,2%	-	-	200,8	7,7%
Tyskland	2,5	0,2%	127,5	13,5%	90,7	18,2%	-	-	220,7	8,4%
Övriga Europa	8,3	0,7%	247,8	26,3%	74,4	14,9%	-	-1,3	329,1	12,6%
Övriga världen	-	-	-	-	30,2	6,1%	-	-	30,2	1,2%
Nettoomsättning	1 197,2	100%	943,2	100%	498,0	100%	8,5	-29,4	2 617,5	100%

jan-mar 2022										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	1 070,4	69,4%	482,0	44,0%	273,3	51,2%	6,6	-67,2	1 765,2	56,7%
Finland	314,1	20,4%	35,7	3,3%	12,5	2,3%	-	-0,0	362,2	11,6%
Danmark	72,4	4,7%	141,1	12,9%	12,2	2,3%	-	-	225,7	7,3%
Norge	69,6	4,5%	62,2	5,7%	59,6	11,2%	-	-	191,4	6,2%
Tyskland	5,2	0,3%	129,2	11,8%	79,6	14,9%	-	-	213,9	6,9%
Övriga Europa	11,7	0,8%	245,8	22,4%	61,4	11,5%	-	-1,8	317,0	10,2%
Övriga världen	-	-	-	-	35,0	6,6%	-	-	35,0	1,1%
Nettoomsättning	1 543,3	100%	1 095,9	100%	533,7	100%	6,6	-69,0	3 110,6	100%

Helår 2022										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	4 624,1	67,4%	1 760,4	38,6%	1 080,1	49,7%	30,4	-176,6	7 318,4	54,5%
Finland	1 580,9	23,1%	222,9	4,9%	50,6	2,3%	-	-0,6	1 853,9	13,8%
Danmark	311,3	4,5%	520,9	11,4%	49,7	2,3%	-	-	881,8	6,6%
Norge	281,9	4,1%	428,1	9,4%	270,5	12,5%	-	-	980,5	7,3%
Tyskland	16,8	0,2%	538,2	11,8%	337,3	15,5%	-	-0,6	891,6	6,6%
Övriga Europa	41,3	0,6%	1 088,1	23,9%	261,5	12,0%	-	-6,2	1 384,7	10,3%
Övriga världen	-	-	-	-	122,6	5,6%	-	-	122,6	0,9%
Nettoomsättning	6 856,3	100%	4 558,7	100%	2 172,1	100%	30,4	-183,9	13 433,6	100%

NOT 4 RÖRELSEFÖRVARV

Mkr	2023					
	Netto identifierbara tillgångar och skulder	Goodwill	Köpeskilling	Likvida medel	Villkorad/uppskjuten köpeskilling, säljarrevers	Kassaflöde netto
Villkorade köpeskillingar						
Tilläggsköpeskilling, Navitek Oy	-	-	-	-	-	-3,2
	-	-	-	-	-	-3,2



NOT 5 VERKLIGT VÄRDE

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i koncernens rapport över finansiell ställning utgörs av förvävsrelaterade skulder samt valutaterminer. Redovisat värde anses för samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder vara en rimlig approximation av posternas verkliga värden.

Förvävsrelaterade räntebärande skulder

Förvävsrelaterade räntebärande skulder avser villkorade och uppskjutna köpeskillingar hänförliga till koncernens förvärv samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande. Dessa tillhör nivå 3 i värderingshierarkin, d.v.s. den nivå som är tillämplig för tillgångar och skulder som anses illikvida och svårvärderade samt för vilka indata till värdering inte är observerbara på marknaden. Det verkliga värdet på villkorade köpeskillingar beräknas genom diskontering av framtida kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån sannolika scenarier för framtida EBITDA, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall. I tabellen nedan anges redovisat värde för koncernens förvävsrelaterade räntebärande skulder.

Mkr	31 mar	
	2023	2022
Redovisat värde vid periodens ingång	1 254,2	2 121,7
Redovisat i årets resultat	-	-47,1
Redovisat i eget kapital	29,5	53,0
lanspråktaget belopp	-3,2	-33,5
Anskaffningsvärde förvärv	-	40,9
Redovisat värde vid periodens utgång	1 280,5	2 135,0

Valutaterminer

Koncernen redovisar valutaterminer till verkligt värde, vilket per den 31 mars 2023 uppgick till 0,2 (1,5) Mkr, varav 0,2 (1,5) Mkr utgjorde tillgångar och 0,0 (0,0) Mkr utgjorde skulder för koncernen. Terminerna värderas baserat på en diskontering av skillnaden mellan terminskursen i avtalet och den aktuella terminskursen för en termin som förfaller vid samma tidpunkt. Värderingen tillhör nivå 2 i värderingshierarkin.

NOT 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan BHG Group AB och dess dotterbolag har eliminerats i koncernredovisningen.

Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor och förhandlingar har gjorts på "armlängds avstånd".



NOT 7 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det finns ett flertal strategiska, operativa och finansiella risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens finansiella resultat och ställning. De flesta kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterade till IT- och styrsystem, leverantörer, säsong- och vädervariationer och valutor, men kan även uppkomma vid ny konkurrens, förändrade marknadsförhållanden eller förändrade konsumtionsbeteenden för online-handel. Vidare föreligger även ränterisker för koncernen.

Gruppen har under de senaste tolv månaderna förstärkt system och processer för att minimera risker relaterade till cybersäkerhet.

För en utförligare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som föreligger för koncernen och moderbolaget, se årsredovisningen för 2022, sidan 31-32.

Finansiella risker och osäkerhetsfaktorer

Som angavs på sidan 32 i årsredovisningen för 2022 gjorde BHG bedömningen att det inte kunde uteslutas att lönsamheten skulle nå en sådan nivå under 2023 att BHG riskerade att inte kunna uppfylla lånevillkoren (financial covenants) i koncernens kreditfaciliteter. Koncernen uppfyllde lånevillkoren i kreditfaciliteterna per den 31 mars 2023. BHG för en dialog med sina bankpartners för att säkerställa koncernens tillgång till fortsatt finansiering via kreditfaciliteterna. Styrelsen gör bedömningen att det föreligger goda förutsättningar att nå en lösning, om än till förhöjd kostnad.

Utöver vad som beskrivits ovan bedöms det inte ha skett en väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer jämfört med vad som anges på sidan 31-32 i årsredovisningen för 2022.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	1,9	1,8	8,3
Summa intäkter	1,9	1,8	8,3
Personalkostnader	-15,5	-11,5	-56,3
Övriga externa kostnader	-3,6	-8,4	-33,1
Övriga rörelsekostnader	-	-1,5	-1,5
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-17,4	-19,6	-82,9
Finansnetto	-10,4	6,6	5,3
Koncernbidrag	-	-	83,6
Resultat före skatt	-27,8	-13,0	6,0
Skatt	5,7	2,3	-0,3
Periodens resultat/totalresultat	-22,1	-10,6	5,7

Rapport över övrigt totalresultat har inte upprättats då moderbolaget saknar transaktioner som ska redovisas i övrigt totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar		31 dec
	2023	2022	2022
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,8	0,7
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,8	0,7
Andelar i koncernföretag	3 678,3	3 678,3	3 678,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4 805,5	4 005,0	4 805,5
Uppskjuten skattefordran	6,0	-	0,1
Summa anläggningstillgångar	8 490,5	7 684,1	8 484,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	31,8	12,4	112,4
Fordringar på koncernföretag	172,6	63,7	145,7
Likvida medel	30,3	10,6	8,9
Summa omsättningsstillgångar	234,7	86,7	267,1
Summa tillgångar	8 725,2	7 770,8	8 751,7
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5,4	3,7	5,4
Fritt eget kapital	6 691,8	4 923,4	6 714,7
Summa eget kapital	6 697,2	4 927,1	6 720,0
Obeskattade reserver	20,0	28,6	20,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 990,9	2 793,2	1 988,2
Summa långfristiga skulder	1 990,9	2 793,2	1 988,2
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	17,0	21,9	23,4
Summa kortfristiga skulder	17,0	21,9	23,4
Summa eget kapital och skulder	8 725,2	7 770,8	8 751,7

Nyckeltalssammanställning

	2023		2022			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN						
Nettoomsättningstillväxt (%)	-15,9	-5,1	1,5	10,1	21,1	6,1
Organisk tillväxt (%)	-16,8	-3,7	-5,3	-8,1	0,6	-5,0
Proforma organisk tillväxt (%)	-15,5	-5,5	-6,8	-7,4	3,0	-4,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,8	37,6	37,3	37,6	39,7	38,0
Justerat bruttoresultat (%)	24,5	24,3	24,0	25,0	27,1	25,1
Justerad EBIT (%)	-2,6	0,9	1,5	4,2	4,3	2,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,66	-1,20	-0,62	1,44	0,89	0,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,66	-1,20	-0,62	1,43	0,88	0,25
Soliditet %	52,7	53,7	46,3	45,1	37,2	53,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 429,3	1 543,4	2 129,8	1 803,2	2 319,3	1 543,4
Kassaflöde från rörelsen	210,8	67,5	-133,0	-161,8	121,7	-105,6
Antal besök (tusental)	82 238	91 857	81 051	91 998	99 318	364 224
Antal order (tusental)	1 016	1 529	1 162	1 266	1 214	5 172
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 595	2 130	2 566	3 164	2 746	2 626
Home Improvement						
Nettoomsättningstillväxt (%)	-22,4	-5,9	-1,3	10,0	27,4	6,1
Organisk tillväxt (%)	-22,1	-7,8	-7,9	-7,3	0,6	-5,2
Proforma organisk tillväxt (%)	-21,8	-7,2	-7,4	-7,4	6,5	-4,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,1	33,9	31,7	31,4	32,4	32,3
Justerat bruttoresultat (%)	20,6	23,9	21,4	21,1	22,7	22,2
Justerad EBIT (%)	-3,7	1,6	3,5	4,4	3,5	3,3
Antal besök (tusental)	25 113	28 719	31 183	34 776	33 844	128 523
Antal order (tusental)	431	590	546	600	519	2 256
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 830	2 485	3 018	3 321	3 282	3 020
Value Home						
Nettoomsättningstillväxt (%)	-13,9	-8,4	-0,1	6,2	3,3	0,6
Organisk tillväxt (%)	-14,4	3,0	-8,3	-15,7	6,6	-2,6
Proforma organisk tillväxt (%)	-13,9	-7,5	-13,6	-12,6	-8,5	-10,8
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	44,4	43,2	44,9	44,5	47,2	45,0
Justerat bruttoresultat (%)	29,6	27,4	28,1	30,0	33,0	29,7
Justerad EBIT (%)	-2,0	1,2	-0,7	4,3	5,5	2,8
Antal besök (tusental)	34 581	32 541	32 952	42 508	47 952	155 953
Antal order (tusental)	230	283	273	316	291	1 163
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 954	3 390	3 064	4 823	3 690	3 778
Premium Living						
Nettoomsättningstillväxt (%)	-6,7	-2,1	14,9	27,0	70,3	20,1
Organisk tillväxt (%)	-6,7	-2,1	14,9	14,1	26,9	-14,5
Proforma organisk tillväxt (%)	-6,7	-2,1	14,9	18,2	36,9	13,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	40,3	37,6	39,0	38,8	40,9	39,0
Justerat bruttoresultat (%)	23,7	20,9	23,8	23,7	24,6	23,0
Justerad EBIT (%)	2,4	1,4	2,9	5,2	6,3	3,7
Antal besök (tusental)	22 544	30 597	16 915	14 714	17 522	79 748
Antal order (tusental)	355	656	344	350	403	1 752
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 429	1 267	1 454	1 396	1 373	1 354



Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling av skäl som anges nedan. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. Observera att koncernens definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

JUSTERAD EBIT, JUSTERAD EBITDA SAMT JUSTERAT BRUTTORESULTAT

Justerad EBIT motsvarar rörelseresultat exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt, i förekommande fall, jämförelsestörande poster. I justerad EBIT ingår m.a.o., i enlighet med redovisningsreglerna, alla avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar som är hänförliga till rörelsen. Skillnaden mellan icke justerad och justerad EBIT är att avskrivningar som uppstått som en redovisningsteknisk följd av allokering av förvävsköpeskillning läggs tillbaka i justerad EBIT.

Genom att använda beräkningsmodellen för justerad EBIT underlättas förståelsen för koncernens intjäning och resultat eftersom justerad EBIT ger en korrekt bild av koncernens rörelseresultat, utan avdrag för den redovisningstekniska avskrivning som uppstår som effekt av förvävsanalyserna kopplade till förvärven (som inte är relaterad till de underliggande verksamheterna). Därutöver underlättas peer comp-analys av företag som inte gör förvärv, samtidigt som analys och bedömning av förvävsobjekt blir mer tydlig och transparent då deras EBIT-bidrag sammanfaller med det faktiska bidraget till koncernen efter konsolidering. Det är samtidigt viktigt att notera att effekten av förvärven återspeglas i koncernens kapitalstruktur och nettoskuld i enlighet med vedertagna redovisningsregler.

Justerat bruttoreultat och justerad EBITDA motsvarar bruttoreultat samt EBITDA med justering för jämförelsestörande poster.



Koncernen

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jan-mar		jan-dec	
	2023	2022	2022	2022
Rörelseresultat	-100,1	97,9	-183,9	
Kostnader för LTIP	5,6	-	-	
Donation UNHCR	-	1,5	1,5	
Förvävsrelaterade kostnader	-	7,6	12,9	
Lagerkonsolidering	-	2,1	2,1	
Strategiskt arbete	-	-	12,5	
Lagernedskrivning	-	-	375,8	
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	0,4	-	21,9	
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	7,8	
Utrangering av immateriella tillgångar vid avveckling av verksamhet	-	-	5,1	
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	10,1	
Totalt jämförelsestörande poster	5,9	11,2	449,7	
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	25,3	25,1	100,6	
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	8,6	
Justerad EBIT	-68,9	134,2	374,9	
Justerad EBIT (%)	-2,6	4,3	2,8	
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	129,2	98,6	438,7	
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,2	-0,4	0,2	
Justerad EBITDA	60,0	232,4	813,8	
Justerad EBITDA (%)	2,3	7,5	6,1	

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jan-mar		jan-dec	
	2023	2022	2022	2022
Nettoomsättning	2 617,5	3 110,6	13 433,6	
Varukostnad	-1 627,4	-1 877,0	-8 717,4	
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	990,1	1 233,5	4 716,3	
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,8	39,7	35,1	
Direkta försäljningsomkostnader	-348,8	-391,8	-1 735,2	
Bruttoresultat	641,3	841,7	2 981,1	
Bruttoresultat (%)	24,5	27,1	22,2	
Lagernedskrivning	-	-	375,8	
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	1,3	
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	10,1	
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	990,1	1 233,5	5 103,5	
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,8	39,7	38,0	
Justerat bruttoresultat	641,3	841,7	3 368,3	
Justerat bruttoresultat (%)	24,5	27,1	25,1	

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2023	2022	2022
Justerad EBITDA	60,0	232,4	813,8
Justerat bruttoresultat	641,3	841,7	3 368,3
Skillnad mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA	-581,2	-609,3	-2 554,5
Justering övriga rörelseintäkter	-1,6	-15,6	-17,1
Justering övriga rörelsekostnader	0,2	3,5	10,8
Justering donation UNHCR*	-	-1,5	-1,5
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-582,6	-622,9	-2 562,3

* Donationen har redovisats bland Övriga rörelsekostnader och har av BHG identifierats som en jämförelsestörande post.



Home Improvement

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jan-mar		jan-dec	
	2023	2022	2022	2022
Rörelseresultat	-59,2	36,9		17,1
Lagerkonsolidering	-	2,1		2,1
Lagernedskrivning	-	-		131,6
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	0,4	-		6,5
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-		1,8
Utrangering av immateriella tillgångar vid avveckling av verksamhet	-	-		5,1
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-		1,2
Totalt jämförelsestörande poster	0,4	2,1		148,3
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	14,4	14,3		57,5
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-		3,2
Justerad EBIT	-44,5	53,3		226,1
Justerad EBIT (%)	-3,7	3,5		3,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	45,2	34,8		207,7
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,1	-0,1		0,3
Justerad EBITDA	0,6	88,1		434,1
Justerad EBITDA (%)	0,0	5,7		6,3

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jan-mar		jan-dec	
	2023	2022	2022	2022
Nettoomsättning	1197,2	1543,3		6 856,3
Varukostnad	-825,1	-1 043,8		-4 776,7
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	372,1	499,5		2 079,6
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,1	32,4		30,3
Direkta försäljningsomkostnader	-125,8	-149,4		-692,6
Bruttoresultat	246,3	350,1		1 387,0
Bruttoresultat (%)	20,6	22,7		20,2
Lagernedskrivning	-	-		131,6
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-		1,3
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-		1,2
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	372,1	499,5		2 213,7
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	31,1	32,4		32,3
Justerat bruttoresultat	246,3	350,1		1 521,0
Justerat bruttoresultat (%)	20,6	22,7		22,2

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2023	2022	2022
Justerad EBITDA	0,6	88,1	434,1
Justerat bruttoreultat	246,3	350,1	1 521,0
Skillnad mellan justerat bruttoreultat och justerad EBITDA	-245,7	-262,0	-1 086,9
Justering övriga rörelseintäkter	-0,3	-5,2	-5,5
Justering övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0	4,8
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-246,1	-267,2	-1 087,7



Value Home

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2023	2022	2022
Rörelseresultat	-24,2	54,9	-149,8
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	2,3
Lagerkonsolidering	-	-	-
Lagernedskrivning	-	-	232,7
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	-	-	1,3
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	4,9
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	8,9
Totalt jämförelsestörande poster	-	-	250,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	5,2	5,0	20,3
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	5,3
Justerad EBIT	-19,0	59,9	126,0
Justerad EBIT (%)	-2,0	5,5	2,8
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	67,2	54,8	191,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,2	-0,3	-0,1
Justerad EBITDA	48,0	114,4	317,0
Justerad EBITDA (%)	5,1	10,4	7,0

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	943,2	1 095,9	4 558,7
Varukostnad	-524,0	-579,1	-2 750,8
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	419,2	516,8	1 807,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	44,4	47,2	39,7
Direkta försäljningsomkostnader	-140,2	-155,3	-694,5
Bruttoresultat	279,0	361,5	1 113,4
Bruttoresultat (%)	29,6	33,0	24,4
Lagernedskrivning	-	-	232,7
Nedskrivning av varulager vid avveckling av verksamhet	-	-	8,9
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	419,2	516,8	2 049,6
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	44,4	47,2	45,0
Justerat bruttoresultat	279,0	361,5	1 355,1
Justerat bruttoresultat (%)	29,6	33,0	29,7

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jan-mar		jan-dec	
	2023	2022	2022	
Justerad EBITDA	48,0	114,4	317,0	
Justerat bruttoreultat	279,0	361,5	1 355,1	
Skillnad mellan justerat bruttoreultat och justerad EBITDA	-231,0	-247,1	-1 038,1	
Justering övriga rörelseintäkter	-1,3	-10,4	-11,5	
Justering övriga rörelsekostnader	-0,0	0,1	0,8	
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-232,3	-257,4	-1 048,8	



Premium Living

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2023	2022	2022
Rörelseresultat	6,2	27,7	38,7
Lagernedskrivning	-	-	11,5
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	-	-	7,0
Nedskrivning och återställandekostnader vid butiksavveckling	-	-	1,1
Totalt jämförelsestörande poster	-	-	19,6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	5,7	5,7	22,9
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-
Justerad EBIT	11,9	33,4	81,2
Justerad EBIT (%)	2,4	6,3	3,7
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	16,2	8,6	38,1
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,1	-	-
Justerad EBITDA	28,2	42,0	119,4
Justerad EBITDA (%)	5,7	7,9	5,5

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	498,0	533,7	2 172,1
Varukostnad	-297,2	-315,4	-1 337,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	200,8	218,3	834,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	40,3	40,9	38,4
Direkta försäljningsomkostnader	-82,8	-86,9	-347,1
Bruttoresultat	118,0	131,4	487,8
Bruttoresultat (%)	23,7	24,6	22,5
Lagernedskrivning	-	-	11,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	200,8	218,3	846,4
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	40,3	40,9	39,0
Justerat bruttoresultat	118,0	131,4	499,4
Justerat bruttoresultat (%)	23,7	24,6	23,0

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2023	2022	2022
Justerad EBITDA	28,2	42,0	119,4
Justerat bruttoresultat	118,0	131,4	499,4
Skillnad mellan justerat bruttoresultat och justerad EBITDA	-89,8	-89,4	-380,0
Justering övriga rörelseintäkter	-	-0,6	-7,4
Justering övriga rörelsekostnader	0,1	-0,6	-7,4
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-89,7	-90,7	-394,8



NETTOSKULD /NETTOKASSA

Koncernledningen bedömer att koncernens faktiska nettoskuld/nettokassa motsvarar koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och transaktionsutgifter, varför övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder exkluderas. Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv, vilka är föremål för en implicit räntekostnad. Leasingskulder återspeglar balansräkningseffekterna av IFRS 16-standarden.

Mkr	31 mar		31 dec
	2023	2022	2022
Långfristiga räntebärande lån	3 475,6	5 366,2	3 392,2
Kortfristiga räntebärande lån	781,5	484,6	748,9
Summa skulder	4 257,1	5 850,8	4 141,1
Likvida medel	-590,5	-504,4	-477,6
Justering leasingskulder	-965,9	-899,0	-877,7
Justering villkorade och uppskjutna tilläggsköpeskillingar	-1 280,5	-2 135,0	-1 254,2
Justering transaktionsutgifter	9,1	6,8	11,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 429,3	2 319,3	1 543,4
LTM EBITDA ex. IFRS16*	296,4	890,3	491,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till LTM EBITDA	4,82x	2,61x	3,14x

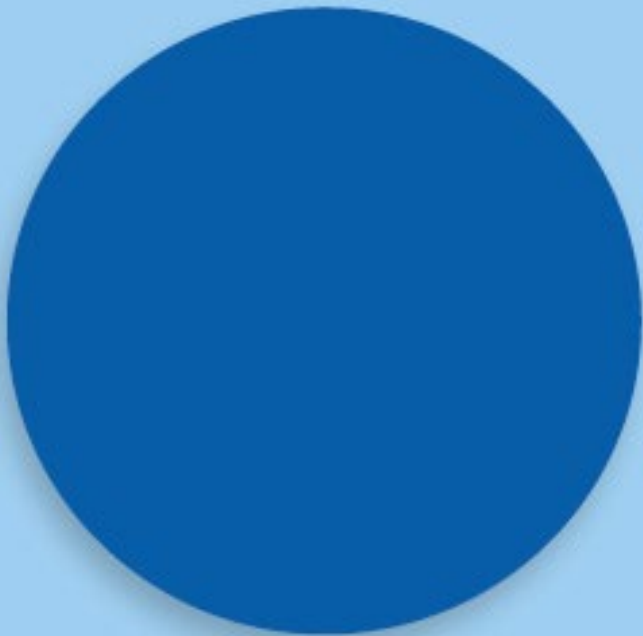
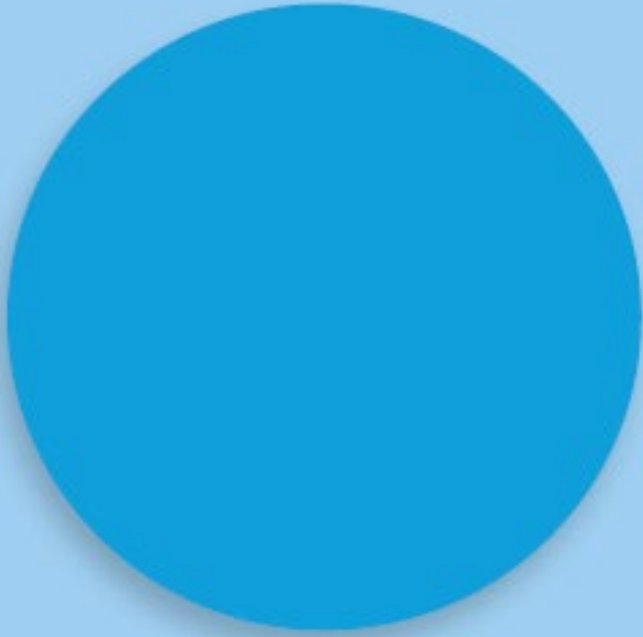
* LTM EBITDA ex. IFRS16 inkluderar proforma (d.v.s. inkl. de tre förvärv som gjorts under de gångna tolv månaderna).



Definitioner

Nyckeltal	Definition	Motivering
Aktiens omsättningshastighet	Antal aktier omsatta under perioden dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.	Aktieomsättningshastigheten är ett mått som visar i vilken omfattning aktierna i BHG Group AB omsätts genom handel på NASDAQ Stockholm.
Antal besök	Antalet besök hos Bolagets webbutiker under den uppmätta tidsperioden.	Måttet antal besök används för att mäta kundaktivitet.
Antal order	Antal order som placeras under den uppmätta tidsperioden.	Antal order är ett mått som används för att mäta kundaktivitet.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Bruttomarginal före direkta försäljningskostnader	Bruttoresultat före direkta försäljningskostnader – i huvudsak frakt- och lagerkostnader – i procent av nettoomsättningen.	Ett ytterligare marginalmått som kompletterar det fulladdade bruttomarginalmålet, vilket möjliggör ytterligare transparens.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Bruttoresultatet inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Bruttoresultatet inkluderar jämförelsestörande poster.	Bruttoresultatet ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
EBIT	Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden	EBIT ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt.	EBITDA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten före av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapande.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapandet.
Genomsnittligt ordervärde (AOV)	Totalt ordervärde (det vill säga internetförsäljning, portointäkter och relaterade tjänster) dividerat med antal beställningar.	Genomsnittligt ordervärde mäts som en indikator på intäktsgenerering.
Investeringar	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Investeringar ger en indikation på totala investeringar i materiella och immateriella tillgångar.
Justerad bruttomarginal	Justerat bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Den justerade bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Justerad EBIT	EBIT exklusive av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt eventuella jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten som genereras av rörelsen.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	Skillnaden mellan justerat bruttoresultat och justerat EBITDA, exklusive övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader.	Måttet är relevant för att visa kostnader för försäljning och administration under perioden, vilket därmed ger en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerat bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Justerat bruttoresultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Justerat bruttoresultat exkluderar även jämförelsestörande poster.	Justerat bruttoresultat ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultat effekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder och innefattar, bland annat, realisationsvinster och förluster vid avyttringar, kostnader relaterade till väsentliga nedskärningar, omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en väsentlig del av verksamheten, väsentliga nedskrivningar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.	Jämförelsestörande poster är en beteckning på poster vilka exkluderade visar Bolagets intjäning exkluderat poster vilka till sin karaktär inte är återkommande som en del av den löpande verksamheten.
Kassakonvertering	Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar (capex) i procent av justerad EBITDA.	Operativ kassakonvertering gör det möjligt för Bolaget att övervaka förvaltningen av löpande investeringar och rörelsekapital.
Nettoomsättningstillväxt	Periodens nettoomsättningstillväxt, beräknad i jämförelse med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Nettoomsättningstillväxten gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
Nettoskuld	Summan av räntebärande skulder, exklusive leasingskulder och tilläggsköpeskillningar och med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och förutbetalda låneutgifter.	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets räntebärande nettoskuldssättning till finansiella institut.
Organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbbutiker och showrooms gentemot föregående år, innefattande enheter med ett fullt kalenderår av konsoliderad jämförelsedata, dvs förändring i nettoomsättning justerat för förvärvad nettoomsättning, enligt ovan definition.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive effekterna av förvärv.
Proforma organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara webbbutiker och showrooms gentemot föregående år, även innefattande samtliga de enheter som ingår i koncernen, d.v.s. inklusive tillväxt i nyligen gjorda förvärv.	Proforma organisk tillväxt är ett mått som inkluderar tillväxten i nyligen gjorda förvärv. Detta mått inkluderar därmed de försäljningssynergier som möjliggörs genom koncernens M&A-aktiviteter.
Rörelsekapital	Varulager samt ej räntebärande kortfristiga fordringar minus ej räntebärande kortfristiga skulder.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	EBIT i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxten för att övervaka värdeskapandet.
Soliditet	Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansslutningen.	Nyckeltalet speglar företagets finansiella ställning och således dess långsiktiga betalningsförmåga. God soliditet / stark finansiell ställning ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt. En lägre soliditet innebär en högre finansiell risk, men också en högre finansiell hävstång.



bhg.