



bhg.

“Vår främsta prioritering för 2024 är att stärka lönsamheten och det är därför glädjande att vi i det första kvartalet likt i det sista kvartalet 2023 trots en utmanande marknad lyckats förbättra lönsamheten mot samma period föregående år. Tack var de kraftfulla åtgärder vi vidtog under 2023 för att anpassa verksamheten till en tuff marknadssituation har vi bättre förutsättningar än vad vi hade för ett år sedan och har därmed lagt grunden för att fortsätta implementera vår strategi och förbättra lönsamheten framåt.”

*Gustaf Öhrn,
Vd & koncernchef*

Q1 2024

BHG Group AB (publ)
Nasdaq Stockholm



Delårsrapport: 1 januari-31 mars 2024

Förbättrad lönsamhet i en fortsatt utmanande marknad

– För andra kvartalet i rad förbättrar vi vår lönsamhet mot föregående år – vår strategi för ökad långsiktig konkurrenskraft fungerar och ger resultat

SAMMANFATTNING

1 januari – 31 mars

- Nettoomsättningen minskade med -23,3 % till 2 008,8 (2 617,5) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -13,9 %
- Justerat bruttorresultat uppgick till 534,7 (641,3) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 26,6 (24,5) %
- Justerad EBIT uppgick till -0,6 (-68,9) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till -0,0 (-2,6) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till -110,8 (210,8) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,38 (-0,66) kronor och efter utspädning till -0,38 (-0,66) kronor

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Viktiga händelser under första kvartalet och efter periodens slut

- Den 11 januari kommunicerades att BHG stärker sin marknadsledande position i affärsområdet Premium Living genom att Nordic Nest förvärvar varumärket KitchenTime och konsoliderar in LampGallerian
- Den 5 mars kommunicerades att två av BHGs befintliga verksamheter, Hemfint Kristianstad AB med siten hemfint.se och Arc E-Commerce AB med siten Out11.se konsolideras. Samtidigt förvärvas Trendrum AB med siten trendrum.se. Tillsammans bildar de Hemfint Group. Förvärvet av Trendrum AB godkändes senare vid en extra bolagsstämma i BHG den 2 april.
- Den 26 mars kommunicerades att BHG förlänger och anpassar befintligt finansieringsavtal för att återspegla starkare balansräkning och en ny marknadssituation.
- Den 28 mars bjöd BHG in till sin första kapitalmarknadsdag som kommer att hållas den 14 maj på Nordic Nest i Kalmar.
- Vid extra bolagsstämma i BHG den 2 april valdes Pernille Fabricius in i styrelsen samt förvärvet av Trendrum AB godkändes.

Mkr (om inte annat anges)	jan-mar		Δ	jan-dec
	2024	2023		2023
Nettoomsättning	2 008,8	2 617,5	-23,3%	11 790,2
Bruttoresultat	534,7	641,3	-106,6	2 921,1
Bruttomarginal (%)	26,6	24,5	2,1 p.p.	24,8
Justerat bruttorresultat*	534,7	641,3	-106,6	2 944,8
Justerad bruttomarginal (%)	26,6	24,5	2,1 p.p.	25,0
Justerad EBIT*	-0,6	-68,9	68,4	96,7
Justerad EBIT-marginal (%)	-0,0	-2,6	2,6 p.p.	0,8
Rörelseresultat	-23,7	-100,1	76,4	-1 374,2
Rörelsemarginal (%)	-1,2	-3,8	2,6 p.p.	-11,7
Periodens resultat	-65,6	-116,0	50,4	-1 542,5
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,38	-0,66	0,28	-8,73
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,38	-0,66	0,28	-8,73
Kassaflöde från rörelsen	-110,8	210,8	-321,7	1 550,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 376,7	1 429,3	-52,6	1 129,7

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 29.



Kommentarer av Gustaf Öhrn

Vd & Koncernchef, BHG Group

Vår främsta prioritering för 2024 är att stärka lönsamheten. Det är därför glädjande att vi i det första kvartalet likt i det sista kvartalet 2023 trots en svag marknad lyckats förbättra lönsamheten väsentligt mot samma period föregående år. Tack vare de kraftfulla åtgärder vi vidtog under 2023 för att anpassa verksamheten till en utmanande marknadssituation – väsentligt reducerade varulager, sänkta kostnader och ett antal strukturella förändringar för att förenkla verksamheten – är vi i bättre form nu än för ett år sedan och har därmed lagt grunden för att fortsätta implementera vår strategi och förbättra lönsamheten.

2023 präglades av svåra marknadsförutsättningar och efterfrågan i det första kvartalet 2024 har fortsatt vara avvaktande. Vi konstaterar med glädje att vi börjar se dom första tecknen på ett antal positiva makroindikatorer i form av stabiliserad inflation, indikerade räntesänkningar samt ett ökat antal bostadstransaktioner. Samtidigt har konsumenter lägre disponibel inkomst nu än för ett år sedan. Vår bedömning är fortsatt att marknaden 2024 kommer att vara utmanande och att efterfrågan inte kommer få en skjuts förrän konsumenter börjar återfå framtidstron och ser en reell påverkan i sina plånböcker i form av ökad disponibel inkomst.

Under det första kvartalet har vi fortsatt se en positiv utveckling i våra initiativ för internationell expansion i främst Premium Living drivet av Nordic Nest. Samtidigt påverkas vår försäljning fortsatt negativt av svag efterfrågan i kapitalintensiva och renoveringsrelaterade produktkategorier som dörrar, fönster, badrum och möbler till följd av svagare köpkraft hos konsumenter och att volymen på bostadstransaktioner fortsatt är låg.

Vår huvudsakliga prioritering för 2024 är att förbättra lönsamheten. Vi kommer göra det dels genom att varje dag arbeta med att ge våra kunder de bästa erbjudandena och den bästa köpupplevelsen, dels genom att fokusera på tre huvudsakliga områden:

- **Effektivisering:** Fortsatt effektivisering och automatisering av lagerhanteringen och utvecklad användning av artificiell intelligens i kundtjänst, innehåll och marknadsföring.
- **Konsolidering:** Fortsatt förenklad struktur och effektivisering genom skalfördelar från fortsatt konsolidering.
- **Tillväxtinitiativ:** Tillväxtinitiativ i befintliga plattformar. Vi ser möjligheter för kostnadseffektiv tillväxt genom internationell expansion, sälja vårt sortiment över nya marknadsplatser och sortimentsutvidgning.

Vi kommer att fokusera på dessa tre områden i alla våra tre affärsområden Home Improvement, Value Home och Premium Living men med olika initiativ anpassade för respektive affärsmodell och kundsegment. I Home Improvement kommer vi att fokusera på vår viktigaste konsolidering under 2024 med att bygga en nordisk organisation och ett nordiskt "DIY powerhouse" som kommer att ge ökad skala och i förlängningen ett förbättrat kunderbjudande. Vi har i det första kvartalet även kommunicerat att vi stärker Value Home genom ytterligare konsolidering för att öka vår skala och våra synergier. Den internationella expansionen i Premium Living fortsätter starkt och försäljningstillväxten i marknader utanför Norden var där väsentligt högre än i Norden även i det första kvartalet.

Under det första kvartalet kommunicerade vi att vi förlänger och anpassar vårt befintliga finansieringsavtal för att återspegla vår starkare balansräkning och en ny marknadssituation. Med det nya avtalet sänker vi våra kostnader och har hittat en lösning som är bättre anpassat till rådande marknadsläge och vår strategi avseende M&A framåt.

Den 14 maj kommer vi anordna vår första Kapitalmarknadsdag! Vi ser fram emot att berätta mer om vår verksamhet och strategi framåt för marknaden.

När jag ser tillbaka på det första kvartalet är det glädjande att konstatera att de kraftfulla åtgärder vi vidtog i 2023 har gett en substantiell effekt på vår lönsamhet samt att vi fortsätter att implementera vår strategi för att öka vår skalbarhet och synergiuttag. Vår strategi ligger fast och när marknaden vänder kommer vi vara mycket väl positionerade att göra vår marknadsledande position, kunderbjudande och lönsamhet ännu starkare.

Malmö, 25 april 2024

Gustaf Öhrn,

Vd och koncernchef, BHG Group



Koncernens utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	jan-mar		Δ	jan-dec
	2024	2023		2023
Nettoomsättning	2 008,8	2 617,5	-23,3%	11 790,2
Bruttoresultat	534,7	641,3	-106,6	2 921,1
Bruttomarginal (%)	26,6	24,5	2,1 p.p.	24,8
Justerat bruttoresultat*	534,7	641,3	-106,6	2 944,8
Justerad bruttomarginal (%)	26,6	24,5	2,1 p.p.	25,0
Justerad EBITDA*	93,3	60,0	33,2	578,9
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,6	2,3	2,3 p.p.	4,9
Justerad EBIT*	-0,6	-68,9	68,4	96,7
Justerad EBIT-marginal (%)	-0,0	-2,6	2,6 p.p.	0,8
Jämförelsestörande poster	-	-5,9	5,9	-1 372,5
Rörelseresultat	-23,7	-100,1	76,4	-1 374,2
Rörelsemarginal (%)	-1,2	-3,8	2,6 p.p.	-11,7
Periodens resultat	-65,6	-116,0	50,4	-1 542,5
Kassaflöde från rörelsen	-110,8	210,8	-321,7	1 550,2
Totalt ordervärde	2 079,4	2 660,7	-21,8%	11 930,0
Antal order (tusental)	851	1 016	-16,3%	4 716
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 445	2 619	-174	2 529

* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 29.

** Till följd av förändringar i regelverket för behandling av personuppgifter samt förändringar i verktyg från tredjepartsleverantör för inhämtning av onlinetraffic är data som samlats in under kvartalet inte jämförbara med motsvarande period föregående år. Vi presenterar därför inte längre data för onlinetraffic ("Antal besök") och konverteringsgrad eftersom den skulle ge en missvisande och felaktig bild av utvecklingen över tid.

KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

Årets första kvartal

Året har inletts med en fortsatt avvaktande marknad. Samtidigt som ett antal viktiga makrofaktorer rör sig i rätt riktning förväntar vi oss att det kommer vara en fördröjning innan dessa får en substantiellt positiv effekt på efterfrågan. Vidare har konsumenter fortfarande lägre disponibel inkomst nu än för ett år sedan. Försäljningen i det första kvartalet påverkades också negativt av en kalendereffekt till följd av att påsken inföll i mars.

Vi ser fortsatt en positiv utveckling i våra initiativ för geografisk expansion utanför våra bolags hemmamarknader samt i vissa produktkategorier. Samtidigt fortsätter trenden med svag underliggande efterfrågan i flera renoveringsintensiva produktkategorier, främst kapitalintensiva kategorier såsom dörrar, fönster, golv och möbler.

Vi lyckas i kvartalet reducera fasta kostnader samt hålla en god bruttomarginal, vilket gör att vi förbättrar vår lönsamhet väsentligt mot föregående år trots en svag marknad.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 2 008,8 (2 617,5) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till -23,3 och den organiska tillväxten till -13,9 %.
- Justerad EBIT uppgick till -0,6 (-68,9) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på -0,0 (-2,6) %.
- Ökning av varulagret med 111,7 Mkr under det första kvartalet.

- Kassaflödet från rörelsen uppgick till -110,8 (210,8) Mkr i kvartalet, i linje med vår vanliga säsongsvariation där vi betalar leverantörsskulder från det volymmässigt stora fjärde kvartalet samt bygger lager inför högsäsongen under andra kvartalet.
- Totala räntebärande skulder uppgick till 2 750,2 Mkr vid kvartalets slut, en reduktion med 1 506,7 Mkr i jämförelse med samma period föregående år.

Fokusområden för att stärkt lönsamhet

Vår högsta prioritering för 2024 är att förbättra vår lönsamhet. De åtgärder vi vidtog under 2023 har förbättrat våra förutsättningar jämfört med för ett år sedan. Vi har gjort oss av med olönsamma verksamheter och vi har sänkt våra kostnader och reducerat våra varulager. Vårt arbete för att stärka lönsamheten fortsätter i 2024 och vi kommer främst prioritera tre fokusområden: effektivisering, konsolidering och tillväxtinitiativ.

Effektivisering

Fortsatt effektivisering genom bland annat automatisering av lagerhanteringen och utvecklad användning av artificiell intelligens i kundtjänst, innehåll och marknadsföring.

I det första kvartalet har vi sett förbättringar av våra lagerhanteringskostnader till följd av den kraftiga lagerreduktion vi genomförde under 2023. Vi har kunnat reducera vår lageryta, skapat förutsättningar för en effektivare lagerdrift samt att vi nu kan hantera våra varulager med mindre personal. Vidare fortlöper det pågående

lagerautomationsprojektet i Nordic Nest enligt plan och är inne i fas 2 av 3. Samtidigt som det återstår stora delar av automationsprojektet ser vi löpande förbättringar i effektiviteten. Vi har dessutom kunnat reducera våra last-mile-kostnader bland annat genom förbättrade koncerngemensamma avtal med våra fraktpartners.

Konsolidering

Fortsatt förenklad struktur och effektivisering genom skalfördelar från fortsatt konsolidering.

Under det första kvartalet har vi stärkt affärsområdet Value Home genom ytterligare konsolidering. Två av BHGs befintliga verksamheter, Hemfint med siten hemfint.se och Arc E-Commerce med siten Out11.se, konsolideras. Samtidigt förvärvas Trendrum med siten trendrum.se. Tillsammans bildar de Hemfint Group. Konsolideringen förväntas vidare ge synergier genom bland annat ökade gemensamma inköp, samt över tid sammanslagning av lager och logistikflöden.

Vi har vidare under det första kvartalet arbetat vidare med att skapa en nordisk organisation för vårt affärsområde Home Improvement med Bygghemma i spetsen. Det arbetet kommer att fortsätta över de kommande 18 månaderna och förväntas ge betydande besparingar och synergier.

I Premium Living har vi under det första kvartalet arbetat med att konsolidera in KitchenTime sen varumärket och varulagret förvärvades i januari. KitchenTimes site har migrerats över till Nordic Nests tekniska plattform och gick live i början av april. Vidare har arbetet med att konsolidera in LampGallerian i Nordic Nests plattform inletts.

Tillväxtinitiativ

Vi ser möjligheter för kostnadseffektiv tillväxt genom internationell expansion, nya marknadsplatser och sortimentsutvidgning.

Under det första kvartalet har vi sett fortsatt god utveckling i våra initiativ för geografisk expansion utanför våra bolags hemmamarknader, främst drivet av Premium Living och Nordic Nest.

Förlängning av befintligt finansieringsavtal

BHG har nått en överenskommelse om en förlängning av sitt befintliga finansieringsavtal med nuvarande kreditgivare. Avtalet förlängs till maj 2026 med option för ytterligare ett års förlängning. Förlängningsoptionen är villkorad av att BHG erhåller långivarnas godkännande. När finansieringsavtalet träder i kraft kommer BHG:s totala kreditutrymme i faciliteterna uppgå till 2 300 Mkr. Kreditfaciliteterna reduceras därmed från 3 300 Mkr i nuvarande avtal.

Reduceringen av det tillgängliga kreditutrymme görs mot bakgrund av förstärkningen av koncernens balansräkning, ett nytt marknadsläge och vår anpassade förvävsstrategi.

Genom det nya finansieringsavtalet återgår BHG stegvis till tidigare finansiella kovenanter avseende skuldsättningsgrad räntetäckningsgrad för att per den 31 mars 2026 vara tillbaka på nivåerna för dessa kovenanter som fanns i det tidigare finansieringsavtal. Under perioden från och med finansieringsavtalets ikraftträdande till och med 31 mars 2026 gäller även en likviditetskovenant.

Finansiell påverkan av omstruktureringsprogram

Mkr	jan-mar 2024	jan-mar 2023		jan-dec 2023			
	Rapport- erat	Rapport- erat	Justering avyttrade bolag*	Rapport- erat ex. avyttrade bolag*	Rapport- erat	Justering avyttrade bolag*	Rapport- erat ex. avyttrade bolag*
Nettoomsättning	2 008,8	2 617,5	-297,1	2 320,4	11 790,2	-1 023,1	10 767,2
Justerat bruttoresultat	534,7	641,3	-89,6	551,7	2 944,8	-304,5	2 640,4
Justerad bruttomarginal (%)	26,6	24,5	30,1	23,8	25,0	29,8	24,5
Justerad EBITDA	93,3	60,0	-6,1	53,9	578,9	-18,8	560,1
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,6	2,3	2,1	2,3	4,9	1,8	5,2
Justerad EBIT	-0,6	-68,9	20,4	-48,6	96,7	70,2	166,9
Justerad EBIT-marginal (%)	-0,0	-2,6	-6,9	-2,1	0,8	-6,9	1,6
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	31,3	-36,1	17,5	-18,6	218,6	63,0	281,7
Justerad EBITDA-marginal exkl. IFRS 16 (%)	1,6	-1,4	-5,9	-0,8	1,9	-6,2	2,6

* Se definitioner sida 41.

Marknaden

2024 har inletts med en utmanande och avvaktande marknad. Konsumenter har till följd av räntehöjningar och inflation lägre disponibel inkomst nu än för ett år sedan. Antalet bostadstransaktioner har ökat något från låga nivåer föregående år. Bostadstransaktioner har en positiv påverkan på efterfrågan av produktkategorier relaterade till renovering och möbler. Det är samtidigt en fördröjning från att

bostadstransaktionen sker till att efterfrågan uppstår och vi har ännu inte sett någon tydlig effekt i efterfrågan.

Tillgänglig marknadsdata indikerar att Sverige och Norge utvecklades svagare än övriga nordiska marknader.

Efterfrågan i kapitalintensiva produktkategorier är fortsatt svag till följd av konsumenters pressade ekonomi och hushållens förväntan om renovering kommande tolv månaderna fortsätter på historiskt låga nivåer.

Utblick

Det finns ett antal positiva signaler som kan gynna marknaden framåt men det är fortfarande ovisst om när vi kommer att se en positiv effekt på efterfrågan. Vår bedömning är fortsatt att 2024 kommer att vara utmanande och att konsumenter inte kommer att ha en väsentligt förändrad disponibel inkomst under 2024 jämfört med 2023.

Till de positiva signaler vi ser som kan gynna efterfrågan framåt räknar vi bland annat sänkt inflationstakt. Vidare finns det indikationer på potentiella räntesänkningar men fortfarande oklart hur många sänkningar det blir samt när i tiden. Slutligen, om antalet bostadstransaktioner fortsätter att öka bör det över tid ha en positiv påverkan på efterfrågan i våra produktkategorier. Påverkan på efterfrågan från dessa faktorer samt när i tid det kan ske är fortfarande mycket osäker.

Vår bedömning är att de höga lagernivåer vi sett i marknaden under 2023 har börjat normaliseras i takt med att aktörer anpassat sina inköpsvolymer till en svagare marknad. Vi bedömer därmed också att den ovanligt höga kampanjintensiteten under förra året kan lätta något, något vi såg under första kvartalet 2024. Samtidigt bedömer vi att det fortfarande finns vissa produktkategorier med fortsatt höga lagernivåer, såsom trädgårdsmöbler, där vi fortsatt förväntar oss ett högt kampanjtryck under framför allt det andra kvartalet. I takt med att marknadsaktörer justerar ner inköpsvolymer ser vi mindre tryck på produktionskapacitet med förutsättningar för sjunkande priser som följd.

Fraktkostnaderna från Asien har i kvartalet stigit i förhållande samma period föregående år delvis på grund av det spända läget i Röda havet. Situationen har även lett till förseningar av leveranser. Givet den geopolitiska oron är det mycket ovisst vad effekterna blir framåt.

Det svåra marknadsläget kommer även att öppna upp för möjligheter. I takt med att konkurrenter försvagas, försvinner eller lämnar produktkategorier, som vi sett exempel på under det gångna året, kommer BHG att kunna flytta fram sin ledande position.

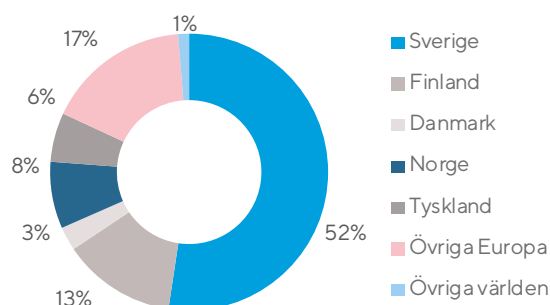
Vår bedömning är att de långsiktiga grundläggande strukturella trender som drivit BHG:s tillväxtresa fortsätter. Det strukturella skiftet från fysiska butiker till online och penetrationen inom de produktkategorier och marknader där vi verkar är fortfarande lägre än på mognare produktmarknader och geografier. För ytterligare information, se gruppens finansiella mål på medellång sikt (sidan 8).

Förvärv

Givet de aktuella marknadsförhållandena är aktiviteten lägre och förvärv är för närvarande inte vårt primära fokus.

Vi fortsätter likväl att utvärdera potentiella förvärvsmöjligheter och ser möjligheter under 2024 till mindre tilläggsförvärv i våra plattformar. Vi genomförde i januari 2024 ett mindre tilläggsförvärv till Nordic Nest genom inkrämsöverlåtelse av varumärke och varulager av KitchenTime samt ett tilläggsförvärv till affärsområdet Value Home då Trendrum förvärvades i mars 2024 i samband med att Hemfint Group skapades.

Fördelning nettoomsättning per land (%) jan-mars 2024



Nettoomsättning

Nettoomsättningsutvecklingen i det första kvartalet påverkades av en fortsatt utmanande marknad till följd av svag efterfrågan på konsumentmarknaden. Vidare påverkades försäljningen negativt av en kalendereffekt då påsken inföll i mars. Påsken är en svag försäljningsperiod för sällanköpsvaror. Vidare sammanföll påsken med månadsavslutet för mars vilket begränsade vår möjlighet att fakturera all försäljning.

Vi har sett en god utveckling i kvartalet inom vårt premiums Sortiment på internationella marknader. Samtidigt har vi sett en svagare utveckling inom renoveringsrelaterade och kapitalintensiva kategorier såsom golv, dörrar, fönster, badrum och möbler.

Försäljningsutvecklingen i Danmark och Tyskland utvecklade sig sämre än övriga geografier, drivet av avyttrade verksamheter under det tredje kvartalet 2023. Den organiska tillväxten i Tyskland utvecklade sig däremot väsentligt bättre än koncernens totala försäljning. Försäljningen utanför Norden, exklusive Tyskland, utvecklade sig bättre i kvartalet och utgör nu 18 % av försäljningen jämfört med 14 % under samma period föregående år.

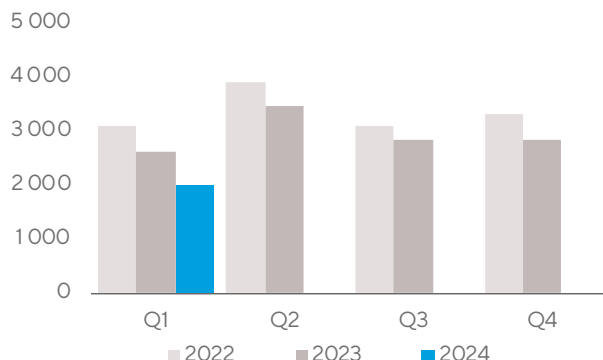
Ett flertal av våra siter har under senaste kvartalen på ett lönsamt och effektivt sätt lyckats expandera sitt erbjudande utanför sina nordiska hemmarknader.

Nettoomsättningen minskade med -23,3 % till 2 008,8 (2 617,5) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -13,9 % i kvartalet.

Nettoomsättningen för affärsområdet Home Improvement minskade med -16,2 % till 1 003,2 (1 197,0) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -16,2 % i kvartalet.

Nettoomsättningen för affärsområdet Value Home minskade med -45,9 % till 510,5 (943,2) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -17,6 % i kvartalet.

Nettoomsättningen för affärsområdet Premium Living ökade med 1,7 % till 506,4 (498,0) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -2,6 % i kvartalet.

Nettoomsättning (Mkr)**Bruttomarginal**

Den justerade produktmarginalen förbättrades till 39,1 (37,8) % i kvartalet. Den justerade bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningskostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.) förbättrades till 26,6 (24,5) % i kvartalet.

- Den starka utvecklingen i produktmarginalen i kvartalet är främst drivet av affärsområdena Home Improvement och Value Home. Utvecklingen i Home Improvement förklaras av gynnsamma mixeffekter, mindre kampanjtryck i marknaden från mer normaliserade lagernivåer samt arbete med strategisk prissättning. Vi förväntar oss inte att den höga produktmarginalen i det första kvartalet kommer att fortsätta i samma utsträckning i det andra kvartalet då vi förväntar oss att kampanjintensiteten ökar. Utvecklingen i Value Home förklaras främst av arbete med att normalisera vår marginalstruktur till en hälsosam nivå för att förbättra vår lönsamhet.
- Lagerhanteringskostnader har förbättrats som en följd av kostnadsinitiativ och rationaliseringar inom lagerpersonal samt färre antal lager då vi minskat varulagret kraftigt under 2023. Last-mile-kostnader har förbättrats genom effektivisering samt förbättrade koncerngemensamma avtal med tredjepartsleverantörer.

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 det första kvartalet i Home Improvement var något lägre än motsvarande period föregående år genom fortsatt negativt påverkad av mixeffekter som en följd av vikande försäljning inom kapitalintensiva produktkategorier som dörrar och fönster. AOV:n var även något högre i Premium Living och Value Home.

SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster) uppgick till 453,2 (582,4) Mkr, motsvarande 22,6 (22,3) % av nettoomsättningen i kvartalet.

De kraftigt förbättrade försäljnings- och administrationskostnaderna är en följd av de omfattande besparings- och strukturåtgärder som vidtogs under 2023. Om jämförelseperioden justeras för avyttrade verksamheter

har SG&A reducerats med 39,5 Mkr jämfört med samma period föregående år.

Resultat

Koncernens justerade EBIT uppgick till -0,6 (-68,9) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på -0,0 (-2,6) %. Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 89,1 (129,2) Mkr i kvartalet, varav 59,1 (90,7) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -23,7 (-100,1) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på -1,2 (-3,8) %.

Jämförelsestörande poster uppgick till 0,0 (-5,9) Mkr i kvartalet.

Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 23,2 (25,3) Mkr i kvartalet.

Avskrivningarna avser identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabaser i förvävade bolag. Inga behov av nedskrivningar av goodwill eller övriga tillgångar identifierades i perioden.

Koncernens finansnetto uppgick till -56,2 (-46,4) Mkr i kvartalet, vilket avser räntekostnader som uppgick till -50,8 (-39,4) Mkr i kvartalet, varav -4,9 (-6,7) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -79,9 (-146,5) Mkr i kvartalet. Resultatet efter skatt uppgick till -65,6 (-116,0) Mkr i kvartalet. Den effektiva skattesatsen uppgick till -17,9 (-20,8) %, motsvarande 14,3 (30,5) Mkr i kvartalet.

Valutaeffekter

Gruppen säkrar generellt sett inte sin valutaexponering, men viss valutasäkring i förekommer i enskilda dotterbolag.

Valutakursfluktuationer hade en viss positiv påverkan på rörelseresultat i kvartalet.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -110,8 (210,8) Mkr i kvartalet, främst drivet av koncernens EBITDA samt en negativ effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Rörelsekapitalets negativa utveckling är en följd av BHG:s säsongsmässiga profil. Stark efterfrågan i det fjärde kvartalet medför ett mindre rörelsekapital till följd av lågt varulager och höga leverantörsskulder, med motsvarande omvänd effekt i det första kvartalet genom lageruppbyggnad inför utesäsongen under kvartal två samt ett utflöde av moms- och leverantörsbetalningar.

Kassakonvertering (kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till justerad EBITDA) uppgick i kvartalet till -150,5 (432,3) %.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -30,7 (-38,8) Mkr och var i perioden framför allt hänförligt till IT-investeringar avseende teknikplattformar.

Kassaflödet från respektive till finansieringsverksamheten uppgick till 80,1 (-47,2) Mkr i kvartalet, i huvudsak till följd av utnyttjande av koncernens revolverande kreditfacilitet med 200,0 Mkr samt amortering av leasingskulder och räntebetalningar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 323,3 (370,3) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot



kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 1 376,7 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 129,7 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 (se definition s. 41) om 4,69x, vilket är utanför spannet för koncernens kapitalstrukturmål på medellång sikt.

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 600,0 Mkr med beaktning till minskningen av den totala kreditfaciliteten med 1 000,0 Mkr när det nya finansieringsavtalet träder i kraft den 26 april 2024. Vid årets ingång uppgick den outnyttjade kreditfaciliteten till 1 800,0 Mkr under villkoren för den befintliga kreditfaciliteten.

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.

2024/Q1

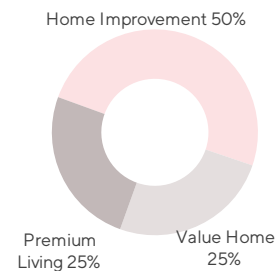


Home Improvement

“En fortsatt dämpad efterfrågan samt kalendereffekter av en tidig påsk påverkade efterfrågan negativt under det första kvartalet. Genomförda kostnadsbesparingar och en förbättrad marginal motverkade den negativa omsättningsutvecklingen. Arbetet med att stärka våra plattformar fortsatte under kvartalet, i syfte att långsiktigt stärka konkurrenskraften” säger Mikael Hagman, Vice Vd samt chef för Home Improvement.

- Nettoomsättningen minskade med -16,2 % till 1 003,2 (1 197,0) Mkr i kvartalet. Efterfrågan var särskilt svag på den svenska marknaden. Renoveringsrelaterade och kapitalintensiva kategorier såsom badrum, fönster och dörrar utvecklades relativt svagast.
- Den organiska tillväxten uppgick till -16,2 % i kvartalet.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 25,0 (20,6) % i kvartalet
- Justerad EBIT uppgick i kvartalet till -9,2 (-44,5) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på -0,9 (-3,7) %. EBIT-marginalen påverkades positivt av främst en högre produktmarginal till följd av gynnsamma mixeffekter samt ett något lägre kampanjtryck från mer normaliserade lagernivåer i marknaden.

Nettoomsättning per affärsområde, jan-mars 2024



Mkr (om inte annat anges)	jan-mar		Δ	jan-dec
	2024	2023		2023
Nettoomsättning	1 003,2	1 197,0	-16,2%	5 726,7
Bruttoresultat	251,2	246,1	5,1	1 205,2
Bruttomarginal (%)	25,0	20,6	4,5 p.p.	21,0
Justerat bruttoresultat	251,2	246,1	5,1	1 215,2
Justerad bruttomarginal (%)	25,0	20,6	4,5 p.p.	21,2
Justerad EBITDA	36,7	0,6	36,2	234,5
Justerad EBITDA-marginal (%)	3,7	0,0	3,6 p.p.	4,1
Justerad EBIT	-9,2	-44,5	35,3	54,0
Justerad EBIT-marginal (%)	-0,9	-3,7	2,8 p.p.	0,9
Jämförelsestörande poster	-	-0,4	0,4	-68,1
Rörelseresultat	-23,6	-59,2	35,6	-71,5
Rörelsemarginal (%)	-2,4	-4,9	2,6 p.p.	-1,2
Periodens resultat	-45,2	-66,8	21,6	-198,3
Totalt ordervärde	1 035,5	1 240,4	-16,5%	5 755,1
Antal order (tusental)	368	431	-14,5%	2 117
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 810	2 877	-67	2 719

KOMMENTARER HOME IMPROVEMENT

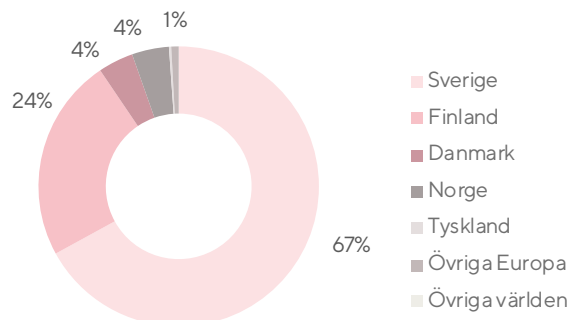
Affärsområdet Home Improvement stod för 50 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet. Home Improvement verkar nästan uteslutande på den nordiska marknaden och är till övervägande del baserad på en dropship-modell med låg kapitalbindning och där vi erbjuder ett brett sortiment och prismatchning. Sverige är den största marknaden och utgör ca två tredjedelar av affärsområdets omsättning i det första kvartalet.

Det ledande varumärket i Home Improvement är Bygghemma.

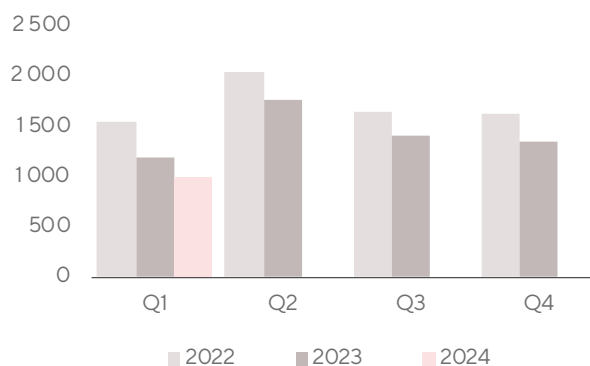
Fokus ligger på att:

- Skapa ett nordisk "DIY powerhouse" med en gemensam organisation för att därigenom få skaleffekter och i förlängningen förbättra kundnyttan. Vi investerar i Bygghemmas teknikplattform för att möjliggöra framtida konsolideringar och stärka kundupplevelsen.
- Effektivisera inköpsprocesser, öka andel försäljning från egna varumärken med i regel högre marginal samt bredda utbudet av tilläggstjänster.
- Fullt nyttja produktsortimentet genom samtliga relevanta försäljningskanaler, samt fortsätta att driva geografisk expansion för de verksamheter som har starka positioner på sina hemmamarknader.

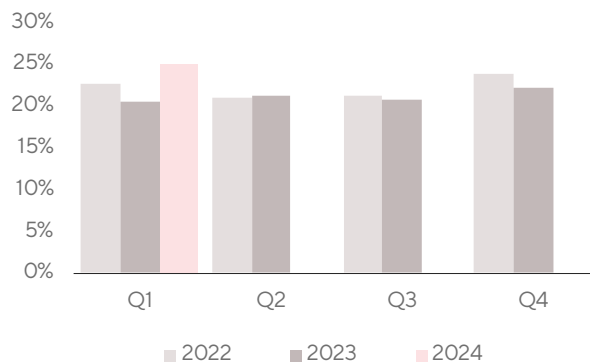
Fördelning nettoomsättning per land (%), jan-mars 2024



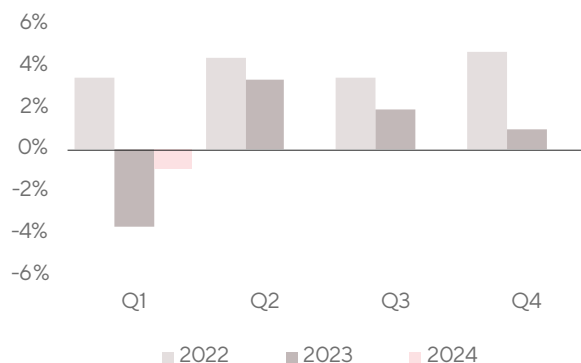
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)



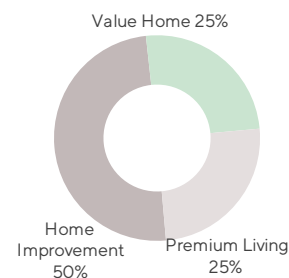


Value Home

“Lejonparten av de strukturella förändringarna som tillkännagavs i slutet av Q3 2023 har implementerats och affärsområdet drivs nu med en väsentligt lägre kostnadsbas. Under kommande kvartal kommer fokus till stor del ligga på en fortsatt konsolidering inom affärsområdet. I första hand då konsolideringen under den nybildade Hemfint Group. Denna konsolidering kommer ytterligare effektivisera vår verksamhet och leda till inköps synergier och kostnadsbesparing framåt” säger Christian Eriksson, chef för Value Home.

- Nettoomsättningen minskade med -45,9 % till 510,5 (943,2) Mkr i kvartalet.
- Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till -17,6% i kvartalet.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 32,3 (29,6) % i kvartalet.
- Justerad EBIT uppgick till 15,4 (-19,0) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,0 (-2,0) %. EBIT-marginalen stärktes främst av lägre fasta kostnader samt högre bruttomarginal främst till följd av aktivt arbete för att förbättra marginalstrukturen.

Nettoomsättning per affärsområde, jan-mars 2024



Mkr (om inte annat anges)	jan-mar		Δ	jan-dec
	2024	2023		2023
Nettoomsättning	510,5	943,2	-45,9%	3 941,4
Bruttoresultat	164,8	278,9	-114,1	1 196,4
Bruttomarginal (%)	32,3	29,6	2,7 p.p.	30,4
Justerat bruttoresultat	164,8	278,9	-114,1	1 210,1
Justerad bruttomarginal (%)	32,3	29,6	2,7 p.p.	30,7
Justerad EBITDA	44,2	48,0	-3,8	284,0
Justerad EBITDA-marginal (%)	8,7	5,1	3,6 p.p.	7,2
Justerad EBIT	15,4	-19,0	34,4	49,5
Justerad EBIT-marginal (%)	3,0	-2,0	5,0 p.p.	1,3
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-1 290,7
Rörelseresultat	12,4	-24,2	36,6	-1 259,3
Rörelsemarginal (%)	2,4	-2,6	5,0 p.p.	-32,0
Periodens resultat	-14,9	-34,9	20,0	-1 276,0
Totalt ordervärde	504,9	913,4	-44,7%	3 822,9
Antal order (tusental)	115	230	-49,9%	967
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 383	3 969	414	3 954

KOMMENTARER VALUE HOME

Nettoomsättningen inom affärsområdet Value Home stod för 25 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet.

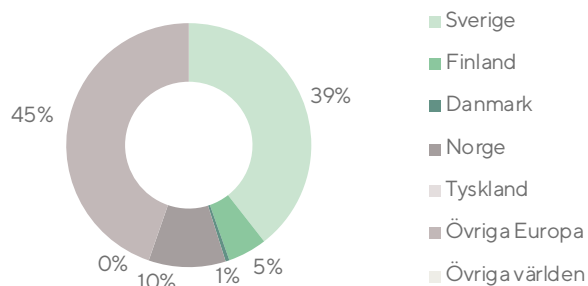
Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det första kvartalet 45 % av affärsområdets omsättning.

Value Home verkar främst på de nordiska och östeuropeiska marknaderna och är en "Value"-baserad modell med fokus på att erbjuda konkurrenskraftiga priser, möjliggjort av Private Label. Det ledande varumärket i affärsområdet Value Home är Trademax.

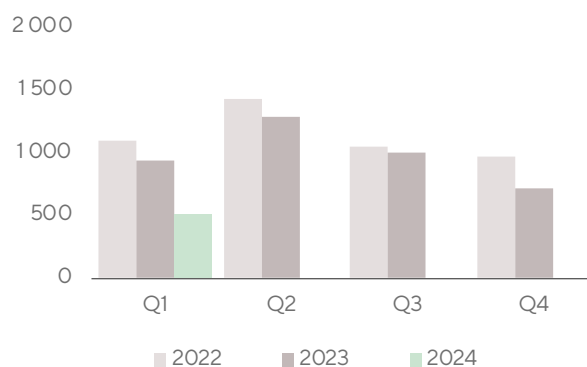
Fokus ligger fortsatt på att:

- Bygga skalbara plattformar vad gäller teknik, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.
- Integrationen av nybildade Hemfint Group.
- Öppna nya försäljningskanaler genom geografisk expansion och marknadsplatser.

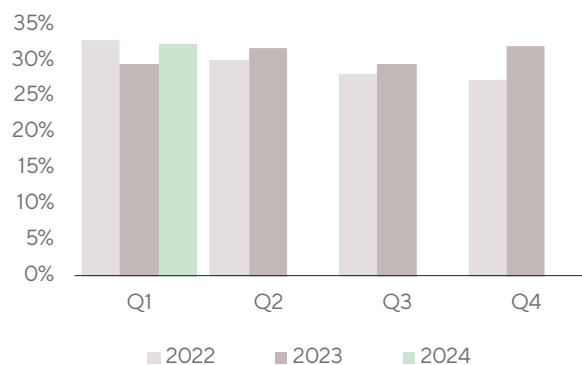
Fördelning nettoomsättning per land (%), jan-mars 2024



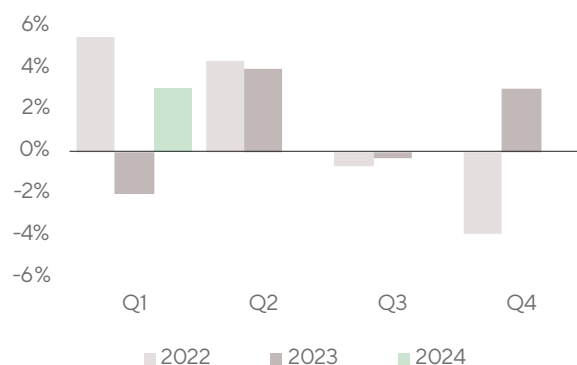
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)



2024/Q1

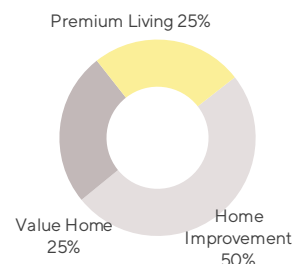


Premium Living

“Försäljningen under Q1 2024 har varit i linje med föregående år, men påverkades negativt av att påsken ligger i mars jämfört med april under 2023. Bruttomarginalen är i linje med föregående år trots viss negativ valutaeffekt. Det pågående lagerautomationsprojektet fortlöper enligt plan och är inne i fas 2 av 3. Fas 2 beräknas vara klart inför Q4 2024 och den tredje och sista fasen implementeras i Q1 2025. Samtidigt som det återstår stora delar av automationsprojektet ser vi löpande förbättringar i effektiviteten, till exempel har lagerhanteringskostnaden förbättrats väsentligt i första kvartalet jämfört med samma period föregående år. Under årets första kvartal har ett stort fokus legat på att bygga en sajt för KitchenTime som lanserades den 3 april”, säger Bank Bergström, chef för Premium Living.

- Nettoomsättningen ökade med 1,7 % till 506,4 (498,0) Mkr i kvartalet. Marknaderna utanför Norden utvecklades med en tillväxt om 6 % i kvartalet.
- Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till -2,6 % i kvartalet.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 23,9 (23,7) % i kvartalet.
- Justerad EBIT uppgick till 6,5 (11,9) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,3 (2,4) %. Lönsamheten stärktes i kvartalet av en något förbättrade bruttomarginal främst till följd av effektivisering inom lagerhantering. Samtidigt påverkades EBIT-marginalen negativt av fasta kostnader framför allt till följd av en relativt låg fakturerad försäljning till följd av kalendereffekten av att påsken låg i mars i år.

Nettoomsättning per affärsområde, jan-mars 2024



Mkr (om inte annat anges)	jan-mar		Δ	jan-dec	
	2024	2023		2023	2023
Nettoomsättning	506,4	498,0	1,7%	2 201,2	
Bruttoresultat	120,8	118,0	2,8	525,3	
Bruttomarginal (%)	23,9	23,7	0,2 p.p.	23,9	
Justerat bruttoresultat	120,8	118,0	2,8	525,3	
Justerad bruttomarginal (%)	23,9	23,7	0,2 p.p.	23,9	
Justerad EBITDA	25,0	28,2	-3,2	135,8	
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,9	5,7	-0,7 p.p.	6,2	
Justerad EBIT	6,5	11,9	-5,4	70,9	
Justerad EBIT-marginal (%)	1,3	2,4	-1,1 p.p.	3,2	
Jämförelsestörande poster	-	-	-	0,6	
Rörelseresultat	0,8	6,2	-5,5	48,6	
Rörelsemarginal (%)	0,1	1,2	-1,1 p.p.	2,2	
Periodens resultat	-5,2	1,0	-6,2	11,3	
Totalt ordervärde	539,1	506,9	6,4%	2 352,0	
Antal order (tusental)	367	355	3,4%	1 633	
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 469	1 429	41	1 440	



KOMMENTARER PREMIUM LIVING

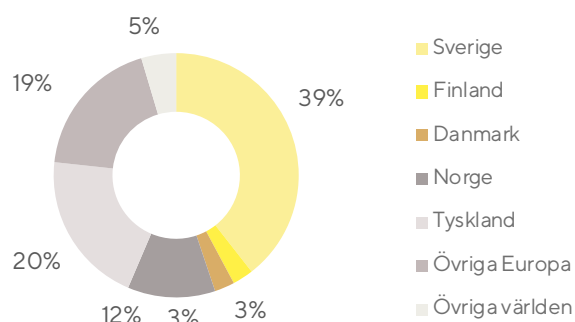
Nettoomsättningen inom affärsområdet Premium Living stod för 25 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet.

Premium Living har en premiumposition baserad främst på lagerläggning av externa varumärken som på ett skalbart sätt tillgängliggör skandinavisk design på internationella marknader från sin nordiska bas. Från att fram till och med 2018 i princip uteslutande fokuserat på de nordiska marknaderna har affärsområdet framgångsrikt etablerat en snabbt växande närvaro på den europeiska marknaden samt på vissa asiatiska marknader. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det fjärde kvartalet nästan 41 % av Premium Livings omsättning. Det ledande varumärket i affärsområdet är Nordic Nest.

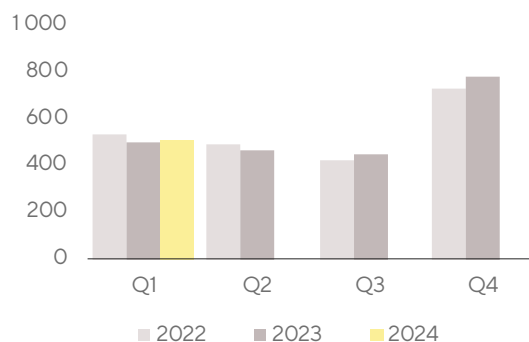
Fokus ligger fortsatt på att:

- 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 enligt plan.
- Fortsätta att integrera och utveckla KitchenTime och LampGallerian som är två specialister som stärker Nordic Nests viktiga produktkategorierna kök, matlagning och belysning.

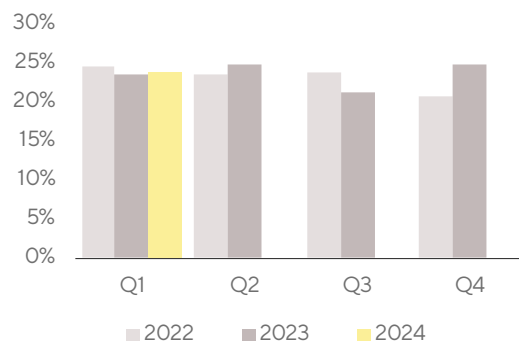
Fördelning nettoomsättning per land (%), jan-mars 2024



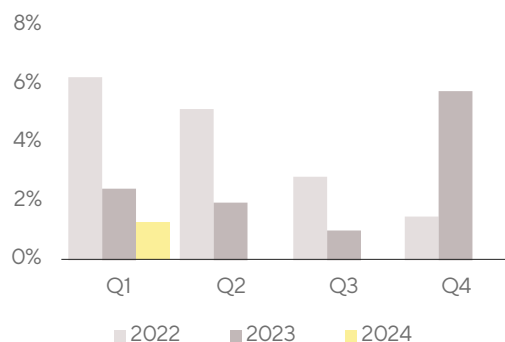
Nettoomsättning (Mkr)



Justerad bruttomarginal (%)



Justerad EBIT-marginal (%)





Övrigt

BHG-AKTIE

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 14,3 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 18,5 kronor. Den högsta betalkursen, 18,9 kronor, noterades i mars och den lägsta betalkursen, 12,4 kronor, noterades i januari.

Under perioden omsattes 40 475 671 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 23 %.

Per den 31 mars hade BHG ca. 11 500 aktieägare, varav de största var Ferd AS (17,8 %), Entrust Global (11,3 %), Fidelity Investments (7,7 %), Mikael Olander (5,0 %) och Fjärde AP-fonden (4,8 %).

Per den 31 mars 2024 var antalet utfärdade aktier 179 233 563, varav samtliga är stamaktier.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 3,3 (1,9) Mkr. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -13,4 (-17,4) Mkr i kvartalet. Utestående incitamentsprogram belastar moderbolagets resultat för kvartalet med 0,0 (-1,3) Mkr. Moderbolagets likvida medel uppgick till 32,7 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 42,5 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 25 april 2024

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 25 april 2024 kl. 07.00 CEST.

KONTAKTUPPGIFTER

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

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

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

Jakob Nylin, Ansvarig för Investerarrelationer
jakob.nylin@bhggroup.se
+46 (0) 760-48 02 38



TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer torsdagen den 25 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-report-2024>. 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=50048673>. 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 2024 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <https://www.wearebhg.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>

FINANSIELL KALENDER

6 maj 2024	Årsstämma
18 juli 2024	Delårsrapport januari-juni 2024
24 oktober 2024	Delårsrapport januari-september 2024



Resultaträkning för koncernen i sammmandrag

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	2 008,8	2 617,5	11 790,2
Övriga rörelseintäkter	13,9	1,6	20,6
Summa intäkter	2 022,7	2 619,1	11 810,9
Handelsvaror	-1 474,1	-1 976,2	-8 869,2
Personalkostnader	-206,5	-279,5	-1 067,1
Övriga externa kostnader	-246,6	-308,9	-1 354,7
Övriga rörelsekostnader	-6,9	-0,3	-1 196,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-112,2	-154,4	-697,7
Rörelseresultat	-23,7	-100,1	-1 374,2
Finansnetto	-56,2	-46,4	-219,1
Resultat före skatt	-79,9	-146,5	-1 593,3
Skatt	14,3	30,5	50,9
Periodens resultat	-65,6	-116,0	-1 542,5
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-67,6	-117,9	-1 564,7
Innehav utan bestämmande inflytande	2,0	1,9	22,2
Periodens resultat	-65,6	-116,0	-1 542,5
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,38	-0,66	-8,73
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,38	-0,66	-8,73

* Formeln för resultat per aktie: resultat per aktie = periodens resultat / (genomsnittligt antal utstående stamaktier + utspädningseffekt till följd av utestående teckningsoptioner och aktiesparprogram). Vid periodens utgång fanns totalt 8 263 660 (5 500 660) utestående teckningsoptioner och aktierätter under aktiesparprogrammet, varav 0 (0) har en utspädningseffekt under kvartalet.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Periodens resultat	-65,6	-116,0	-1 542,5
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan omklassificeras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser	33,0	6,1	-74,5
Övrigt totalresultat för perioden	33,0	6,1	-74,5
Summa totalresultat för perioden	-32,5	-109,9	-1 617,0
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-41,0	-112,5	-1 644,5
Innehav utan bestämmande inflytande	8,5	2,6	27,6
Summa totalresultat för perioden	-32,5	-109,9	-1 617,0
Utestående aktier vid periodens slut	179 233 563	179 233 563	179 233 563
Genomsnittligt antal aktier			
Före utspädning	179 233 563	179 233 563	179 233 563
Efter utspädning	179 233 563	179 233 563	179 233 563



Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
Anläggningstillgångar			
Goodwill	5 917,3	6 491,4	5 899,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 431,1	2 861,7	2 436,8
Summa immateriella anläggningstillgångar	8 348,4	9 353,1	8 336,5
Byggnader och mark	20,6	21,3	20,8
Leasingtillgångar	585,0	987,0	615,0
Materiella anläggningstillgångar	108,8	152,9	124,6
Finansiella anläggningstillgångar	24,4	14,6	16,4
Uppskjuten skattefordran	89,7	125,3	92,3
Summa anläggningstillgångar	9 177,0	10 654,1	9 205,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 424,6	2 384,0	1 312,9
Kortfristiga fordringar	553,1	694,4	534,6
Likvida medel	323,3	590,5	370,3
Summa omsättningsstillgångar	2 301,0	3 668,9	2 217,8
Summa tillgångar	11 477,9	14 323,0	11 423,3
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 262,6	7 482,7	6 342,6
Innehav utan bestämmande inflytande	176,0	58,6	167,4
Summa eget kapital	6 438,5	7 541,4	6 510,0
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	474,7	601,1	479,0
Övriga avsättningar	17,8	20,2	28,0
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	1 699,2	2 010,7	1 495,5
Långfristiga leasingskulder	394,2	631,1	427,4
Långfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	246,7	833,8	325,3
Summa långfristiga skulder	2 832,6	4 096,8	2 755,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	250,3	334,8	259,7
Kortfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	160,0	446,7	48,9
Övriga kortfristiga skulder	1 796,4	1 903,3	1 849,5
Summa kortfristiga skulder	2 206,7	2 684,9	2 158,2
Summa eget kapital och skulder	11 477,9	14 323,0	11 423,3

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
EBITDA	88,5	54,2	-676,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	-38,4	18,7	1 004,1
Betald inkomstskatt	-8,2	-86,0	-46,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	41,9	-13,1	281,4
Förändringar i rörelsekapitalet	-152,7	223,9	1 268,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-110,8	210,8	1 550,2
Investeringar i verksamheter	-12,0	-3,3	-467,1
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-37,7	-37,3	-184,5
Avyttringar av verksamheter	9,6	-	-32,8
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	6,7	0,4	3,6
Erhållen ränta	2,8	1,3	26,3
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-30,7	-38,8	-654,4
Nyemission	-	80,7	80,7
Upptagande av räntebärande skulder	200,0	-	-
Amortering av räntebärande skulder	-71,1	-88,9	-856,7
Inbetalda optionspremier	-	2,9	5,2
Betald ränta	-48,8	-42,0	-203,9
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-	-	28,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-24,6
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	80,1	-47,2	-970,9
Periodens förändring av likvida medel	-61,4	124,8	-75,0
Likvida medel vid periodens början	370,3	477,6	477,6
Omräkningsdifferens likvida medel	14,5	-11,9	-32,3
Likvida medel vid periodens slut	323,3	590,5	370,3

* Justering för poster som inte ingår i kassaflödet består för helåret 2023 av 1 117,1 Mkr realisationsresultat avyttring av verksamheter, -190,3 Mkr förändring inkuransavsättning, 6,4 Mkr förändring övriga avsättning samt 70,9 Mkr övriga poster.



Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
Ingående balans	6 510,0	7 669,8	7 669,8
Periodens totalresultat	-32,5	-109,9	-1 617,0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	29,3
Nyemissioner*	-	-0,7	-0,7
Effekter av optionspremier	0,4	4,3	8,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-24,6
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-39,4	-22,1	444,8
Utgående balans	6 438,5	7 541,4	6 510,0

* 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.

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2023. Koncernen tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämningar på sidan 29-42 i denna rapport.

Delårsinformationen på sidan 1-15 är en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 2 SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsvariationers inverkan på efterfrågan, framför allt på byggvaruprodukter och utemöbler. Till följd av vådrets påverkan på efterfrågan är koncernens omsättning och kassaflöde i regel högst under det andra kvartalet. Det tredje och fjärde kvartalet är i regel jämnstora med avseende på omsättning, där efterfrågan i det tredje kvartalet påverkas av vådret och efterfrågan i det fjärde kvartalet vuxit i takt med att betydelsen av Black Week ökat. Efterfrågan, och följaktligen koncernens omsättning, har historiskt sett varit lägst i det första kvartalet. Även om säsongsvariationerna normalt inte påverkar koncernens relativa resultat och kassaflöde från år till år kan resultatet och kassaflödet påverkas under år med ovanligt hårda eller milda väderförhållanden, eller med mycket eller lite nederbörd. Väderförhållanden kan vidare ha väsentlig påverkan i enskilda kvartal.

NOT 3 SEGMENT

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Nettoomsättning			
Home Improvement	1 003,2	1 197,0	5 726,7
Value Home	510,5	943,2	3 941,4
Premium Living	506,4	498,0	2 201,2
Totalt operativa affärsområden	2 020,1	2 638,2	11 869,3
Övrigt*	9,6	8,5	32,1
Elimineringar	-21,0	-29,1	-111,2
Koncernen totalt	2 008,8	2 617,5	11 790,2
Intäkter från andra segment			
Home Improvement	1,2	2,0	6,6
Value Home	8,7	18,7	72,3
Premium Living	1,4	-	0,2
Övrigt*	9,6	8,5	32,1
Totalt	21,0	29,1	111,2
Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Rörelseresultat och resultat före skatt			
Home Improvement	-23,6	-59,2	-71,5
Value Home	12,4	-24,2	-1 259,3
Premium Living	0,8	6,2	48,6
Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)	-10,5	-77,2	-1 282,2
Övrigt*	-13,3	-22,9	-92,0
Koncernen totalt (rörelseresultat)	-23,7	-100,1	-1 374,2
Finansiella poster	-56,2	-46,4	-219,1
Koncernen totalt (resultat före skatt)	-79,9	-146,5	-1 593,3

* Koncernens övriga verksamheter utgörs primärt av koncernövergripande funktioner samt finansiering. Följaktligen utgjordes omsättningen i allt väsentligt av ersättning för managementtjänster (så kallad management fee).

jan-mar 2024										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	%
		%		%		%				
Sverige	706,8	70,5%	214,4	42,0%	232,7	46,0%	9,6	-19,6	1 144,0	56,9%
Finland	230,8	23,0%	21,5	4,2%	12,8	2,5%	-	-0,2	264,9	13,2%
Danmark	12,7	1,3%	2,7	0,5%	11,0	2,2%	-	-	26,4	1,3%
Norge	44,8	4,5%	42,7	8,4%	42,6	8,4%	-	-	130,1	6,5%
Tyskland	1,9	0,2%	-	-	88,4	17,5%	-	-	90,3	4,5%
Övriga Europa	6,2	0,6%	229,2	44,9%	92,3	18,2%	-	-1,1	326,6	16,3%
Övriga världen	-	-	-	-	26,6	5,3%	-	-	26,6	1,3%
Nettoomsättning	1 003,2	100%	510,5	100%	506,4	100%	9,6	-21,0	2 008,8	100%

jan-mar 2023										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	%
		%		%		%				
Sverige	803,3	67,1%	311,3	33,0%	227,1	45,6%	8,5	-27,6	1 322,5	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	1 197,0	100%	943,2	100%	498,0	100%	8,5	-29,1	2 617,5	100%

Helår 2023										
Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	%
		%		%		%				
Sverige	3 760,1	65,7%	1 489,4	37,8%	976,9	44,4%	32,1	-105,0	6 153,5	52,2%
Finland	1 383,6	24,2%	178,2	4,5%	59,9	2,7%	-	-1,2	1 620,4	13,7%
Danmark	282,0	4,9%	361,7	9,2%	61,3	2,8%	-	-	705,0	6,0%
Norge	241,1	4,2%	348,0	8,8%	233,4	10,6%	-	-	822,6	7,0%
Tyskland	12,6	0,2%	478,8	12,1%	383,7	17,4%	-	-	875,1	7,4%
Övriga Europa	47,2	0,8%	1 085,4	27,5%	364,8	16,6%	-	-4,9	1 492,5	12,7%
Övriga världen	-	-	-	-	121,2	5,5%	-	-	121,2	1,0%
Nettoomsättning	5 726,7	100%	3 941,4	100%	2 201,2	100%	32,1	-111,2	11 790,2	100%

NOT 4 RÖRELSEFÖRVÄRV

Mkr	2024					
	Netto identifierbara tillgångar och skulder	Goodwill	Köpeskilling	Likvida medel	Villkorad/uppskjuten köpeskilling, säljarrevers	Kassaflöde netto
Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande						
Förvärv av aktier i Arc E-commerce AB	-	-	-	-	-	-12,0
	-	-	-	-	-	-12,0



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	
	2024	2023
Redovisat värde vid periodens ingång	374,2	1 254,2
Redovisat i eget kapital	44,5	29,5
lanspråktaget belopp	-12,0	-3,2
Redovisat värde vid periodens utgång	406,7	1 280,5

Valutaterminer

Koncernen redovisar valutaterminer till verkligt värde, vilket per den 31 december 2023 uppgick till 0,2 (0,2) Mkr, varav 0,2 (0,2) 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.

Utöver vad som beskrivits nedan bedöms det inte ha skett en väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer jämfört med vad som anges på sidan 31-32 i årsredovisningen för 2023.

Tvist med minoritetsägare

BHG har en pågående tvist med minoritetsägarna av 30,0 % av dotterbolaget IP-Agency Oy. Tvisten avser beräkningen av det pris som BHG är skyldigt att betala för minoritetsintresset i IP-Agency i enlighet med den säljoption som ställdes ut i samband med att BHG förvärvade IP-Agency under 2021. Beroende på utfallet av tvisten kan priset för aktierna uppgå till mellan 2,1 och 13,9 MEUR.

NOT 8 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 11 januari 2024 meddelade BHG att koncernen förvärvat Kitchentime. Förvärvet görs genom en inkrämsöverlåtelse där Nordic Nest förvärvat rättigheterna till varumärke, domän samt kunddatabas mot en kontant köpeskilling om 30 Mkr. Därtill förvärvade koncernen även varulager för en köpeskilling om 30 Mkr. Transaktionen genomfördes den 2 april 2024.

BHG meddelande den 5 mars 2024 att koncernen kommer att förvärva 67,5 procent av aktierna och rösterna i Trendrum AB. Köpeskillingen utgörs av 32,50 % av aktierna i BHG:s dotterbolag Arc E-commerce AB samt 16,30 % av aktier i dotterbolaget Hemfint i Kristianstad AB. BHG:s förvärv av Trendrum AB mot vederlag i form av aktier i Arc E-commerce AB och Hemfint i Kristianstad AB var villkorad av att bolagsstämman i BHG godkände överlåtelsen i enlighet med bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen. Transaktionen godkändes på extra bolagsstämma i BHG Group den 2 april 2024 vid vilken det även beslutades om antal styrelseledamöter och val av Pernille Fabricius till ny styrelseledamot, i enlighet med valberedningens förslag.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	3,3	1,9	7,9
Summa intäkter	3,3	1,9	7,9
Personalkostnader	-13,4	-15,5	-58,0
Övriga externa kostnader	-3,2	-3,6	-29,4
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,3
Rörelseresultat	-13,4	-17,4	-79,8
Finansnetto	-20,4	-10,4	-92,6
Koncernbidrag	-	-	110,0
Resultat före skatt	-33,8	-27,8	-62,4
Skatt	6,9	5,7	-6,5
Periodens resultat/totalresultat	-27,0	-22,1	-68,9

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
	2024	2023	2023
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,4	0,7	0,5
Summa immateriella anläggningstillgångar	0,4	0,7	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	15,2	-	7,4
Andelar i koncernföretag	3 678,3	3 678,3	3 678,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4 955,5	4 805,5	4 805,5
Uppskjuten skattefordran	0,1	6,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	8 649,4	8 490,5	8 491,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	10,7	31,8	4,8
Fordringar på koncernföretag	124,7	172,6	104,9
Likvida medel	32,7	30,3	42,5
Summa omsättningstillgångar	168,0	234,7	152,2
Summa tillgångar	8 817,4	8 725,2	8 644,0
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5,4	5,4	5,4
Fritt eget kapital	6 619,0	6 691,8	6 645,7
Summa eget kapital	6 624,4	6 697,2	6 651,0
Obeskattade reserver	-	20,0	-
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	0,5	-	0,2
Långfristiga skulder till koncernföretag	450,0	-	450,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 699,2	1 990,9	1 495,5
Summa långfristiga skulder	2 149,7	1 990,9	1 945,7
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	43,3	17,0	47,2
Summa kortfristiga skulder	43,3	17,0	47,2
Summa eget kapital och skulder	8 817,4	8 725,2	8 644,0



Nyckeltalssammanställning

	2024	2023				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
KONCERNEN						
Nettoomsättningstillväxt (%)	-23,3	-14,5	-7,9	-10,9	-15,9	-12,2
Organisk tillväxt (%)	-13,9	-10,8	-10,4	-12,6	-17,0	-12,7
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,1	38,4	37,3	38,3	37,8	38,0
Justerat bruttoresultat (%)	26,6	25,4	24,0	25,8	24,5	25,0
Justerad EBIT (%)	-0,0	1,9	0,4	2,8	-2,6	0,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,38	-0,89	-7,30	0,12	-0,66	-8,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,38	-0,89	-7,30	0,12	-0,66	-8,73
Soliditet %	56,1	57,0	55,0	52,6	52,7	57,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1376,7	1129,7	1231,5	968,8	1429,3	1129,7
Kassaflöde från rörelsen	-110,8	348,9	223,7	766,8	210,8	1550,2
Totalt ordervärde (Mkr)	2 079,4	2 824,8	2 883,3	3 561,3	2 660,7	11 930,0
Antal order (tusental)	851	1377	1106	1217	1016	4 716
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 445	2 051	2 608	2 925	2 619	2 529
Home Improvement						
Nettoomsättningstillväxt (%)	-16,2	-17,1	-13,7	-13,7	-22,4	-16,5
Organisk tillväxt (%)	-16,2	-17,7	-15,3	-14,6	-22,9	-17,4
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	35,2	33,3	31,5	31,6	31,1	31,9
Justerat bruttoresultat (%)	25,0	22,1	20,8	21,3	20,6	21,2
Justerad EBIT (%)	-0,9	0,9	1,9	3,3	-3,7	0,9
Totalt ordervärde (Mkr)	1 035,5	1 332,2	1 409,9	1 772,6	1 240,4	5 755,1
Antal order (tusental)	368	539	536	611	431	2 117
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 810	2 473	2 631	2 901	2 877	2 719
Value Home						
Nettoomsättningstillväxt (%)	-45,9	-26,9	-4,6	-10,7	-13,9	-13,5
Organisk tillväxt (%)	-17,6	-13,4	-9,4	-14,1	-16,6	-13,5
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	46,4	46,2	45,4	46,2	44,4	45,6
Justerat bruttoresultat (%)	32,3	32,1	29,5	31,7	29,6	30,7
Justerad EBIT (%)	3,0	3,0	-0,4	3,9	-2,0	1,3
Totalt ordervärde (Mkr)	504,9	664,9	984,1	1 260,5	913,4	3 822,9
Antal order (tusental)	115	207	244	286	230	967
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 383	3 218	4 030	4 410	3 969	3 954
Premium Living						
Nettoomsättningstillväxt (%)	1,7	7,8	6,1	-3,7	-6,7	1,3
Organisk tillväxt (%)	-2,6	7,8	6,1	-3,7	-6,7	1,3
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,1	39,9	36,2	39,6	40,3	39,2
Justerat bruttoresultat (%)	23,9	24,7	21,4	25,0	23,7	23,9
Justerad EBIT (%)	1,3	5,8	1,0	2,0	2,4	3,2
Totalt ordervärde (Mkr)	539,1	827,7	489,4	528,1	506,9	2 352,0
Antal order (tusental)	367	632	325	321	355	1 633
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 469	1 309	1 504	1 647	1 429	1 440



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
	2024	2023	2023
Rörelseresultat	-23,7	-100,1	-1 374,2
Kostnader för LTIP	-	5,6	10,4
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	4,0
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	-	0,4	7,6
Erhållet elstöd till företag	-	-	-4,9
Neskrivning IT plattform	-	-	65,6
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	138,7
Omstruktureringskostnader	-	-	33,3
Reaförlust vid avyttring av verksamheter	-	-	1 117,7
Totalt jämförelsestörande poster	-	5,9	1 372,5
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	23,2	25,3	98,4
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-
Justerad EBIT	-0,6	-68,9	96,7
Justerad EBIT (%)	-0,0	-2,6	0,8
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	89,1	129,1	487,0
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	4,8	-0,1	-4,8
Justerad EBITDA	93,3	60,0	578,9
Justerad EBITDA (%)	4,6	2,3	4,9

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	2 008,8	2 617,5	11 790,2
Varukostnad	-1 223,0	-1 627,4	-7 332,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	785,7	990,1	4 457,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,1	37,8	37,8
Direkta försäljningsomkostnader	-251,1	-348,8	-1 536,9
Bruttoresultat	534,7	641,3	2 921,1
Bruttoresultat (%)	26,6	24,5	24,8
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	20,0
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	785,7	990,1	4 477,9
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,1	37,8	38,0
Omstruktureringskostnader	-	-	2,9
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	0,9
Justerat bruttoresultat	534,7	641,3	2 944,8
Justerat bruttoresultat (%)	26,6	24,5	25,0



Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Nettoomsättning jämförelseperiod	2 617,5	3 110,6	13 433,6
Valutaeffekt	1,2	47,6	247,6
Effekt av förvärvade verksamheter	-	12,8	12,8
Effekt av avyttrade verksamheter	-246,1	-24,6	-203,0
Organisk tillväxt	-363,9	-528,9	-1 700,9
Nettoomsättning aktuell period	2 008,8	2 617,5	11 790,2
Organisk tillväxt (%)	-13,9%	-17,0%	-12,7%

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Personalkostnader	-206,5	-279,5	-1 067,1
Övriga externa kostnader	-246,6	-308,9	-1 354,7
Totala personal- och övriga externa kostnader	-453,2	-588,4	-2 421,9
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	-	5,9	30,0
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-	21,3
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-453,2	-582,4	-2 370,5



Home Improvement

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Rörelseresultat	-23,6	-59,2	-71,5
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	4,0
Kostnad för lön under arbetsbefriad period	-	0,4	7,0
Erhållet elstöd till företag	-	-	-2,5
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	48,8
Omstruktureringskostnader	-	-	10,9
Totalt jämförelsestörande poster	-	0,4	68,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	14,4	14,4	57,4
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-
Justerad EBIT	-9,2	-44,5	54,0
Justerad EBIT (%)	-0,9	-3,7	0,9
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	39,2	45,1	177,2
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	6,8	-0,0	3,3
Justerad EBITDA	36,7	0,6	234,5
Justerad EBITDA (%)	3,7	0,0	4,1

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1 003,2	1 197,0	5 726,7
Varukostnad	-650,5	-825,1	-3 908,0
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	352,7	371,9	1 818,7
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	35,2	31,1	31,8
Direkta försäljningsomkostnader	-101,5	-125,8	-613,4
Bruttoresultat	251,2	246,1	1 205,2
Bruttoresultat (%)	25,0	20,6	21,0
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	6,2
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	352,7	371,9	1 824,9
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	35,2	31,1	31,9
Omstruktureringskostnader	-	-	2,9
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	0,9
Justerat bruttoresultat	251,2	246,1	1 215,2
Justerat bruttoresultat (%)	25,0	20,6	21,2



Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Nettoomsättning jämförelseperiod	1 197,0	1 543,3	6 856,3
Valutaeffekt	0,6	18,0	110,5
Effekt av förvärvade verksamheter	-	13,0	13,0
Effekt av avyttrade verksamheter	-	-24,6	-63,0
Organisk tillväxt	-194,4	-352,7	-1 190,1
Nettoomsättning aktuell period	1 003,2	1 197,0	5 726,7
Organisk tillväxt (%)	-16,2%	-22,9%	-17,4%

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Personalkostnader	-109,8	-129,4	-492,2
Övriga externa kostnader	-106,9	-116,6	-506,3
Totala personal- och övriga externa kostnader	-216,7	-246,1	-998,5
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	-	0,4	12,3
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-	5,5
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-216,7	-245,7	-980,7



Value Home

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Rörelseresultat	12,4	-24,2	-1 259,3
Erhållet elstöd till företag	-	-	-1,8
Neskrivning IT plattform	-	-	65,6
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	90,0
Omstruktureringskostnader	-	-	19,4
Reaförlust vid avyttring av verksamheter	-	-	1 117,5
Totalt jämförelsestörande poster	-	-	1 290,7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3,0	5,2	18,1
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-
Justerad EBIT	15,4	-19,0	49,5
Justerad EBIT (%)	3,0	-2,0	1,3
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	30,8	67,2	242,7
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-2,0	-0,2	-8,2
Justerad EBITDA	44,2	48,0	284,0
Justerad EBITDA (%)	8,7	5,1	7,2

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	510,5	943,2	3 941,4
Varukostnad	-273,4	-524,0	-2 158,2
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	237,1	419,2	1 783,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	46,4	44,4	45,2
Direkta försäljningsomkostnader	-72,3	-140,3	-586,9
Bruttoresultat	164,8	278,9	1 196,4
Bruttoresultat (%)	32,3	29,6	30,4
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	13,7
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	237,1	419,2	1 797,0
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	46,4	44,4	45,6
Justerat bruttoresultat	164,8	278,9	1 210,1
Justerat bruttoresultat (%)	32,3	29,6	30,7



Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Nettoomsättning jämförelseperiod	943,2	1 095,9	4 558,7
Valutaeffekt	0,6	29,7	137,1
Effekt av avyttrade verksamheter	-246,1	-	-139,9
Flytt av verksamhet mellan segment	-21,4	-	-
Organisk tillväxt	-165,8	-182,4	-614,4
Nettoomsättning aktuell period	510,5	943,2	3 941,4
Organisk tillväxt (%)	-17,6%	-16,6%	-13,5%

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Personalkostnader	-48,3	-95,1	-356,1
Övriga externa kostnader	-81,9	-136,8	-594,3
Totala personal- och övriga externa kostnader	-130,2	-231,9	-950,4
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	-	-	7,4
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-	12,0
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-130,2	-231,9	-931,0



Premium Living

Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Rörelseresultat	0,8	6,2	48,6
Erhållet elstöd till företag	-	-	-0,6
Totalt jämförelsestörande poster	-	-	-0,6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	5,8	5,7	22,9
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-
Justerad EBIT	6,5	11,9	70,9
Justerad EBIT (%)	1,3	2,4	3,2
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	18,5	16,2	64,8
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,1
Justerad EBITDA	25,0	28,2	135,8
Justerad EBITDA (%)	4,9	5,7	6,2

Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Nettoomsättning	506,4	498,0	2 201,2
Varukostnad	-308,3	-297,2	-1 339,3
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	198,1	200,8	861,9
Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,1	40,3	39,2
Direkta försäljningsomkostnader	-77,3	-82,8	-336,6
Bruttoresultat	120,8	118,0	525,3
Bruttoresultat (%)	23,9	23,7	23,9
Lagernedskrivning	-	-	-
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader	198,1	200,8	861,9
Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,1	40,3	39,2
Justerat bruttoresultat	120,8	118,0	525,3
Justerat bruttoresultat (%)	23,9	23,7	23,9



Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Nettoomsättning jämförelseperiod	498,0	533,7	2 172,1
Flytt av verksamhet mellan segment	21,4	-	-
Organisk tillväxt	-13,0	-35,7	29,1
Nettoomsättning aktuell period	506,4	498,0	2 201,2
Organisk tillväxt (%)	-2,6%	-6,7%	1,3%

Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	jan-mar		jan-dec
	2024	2023	2023
Personalkostnader	-38,2	-35,4	-154,6
Övriga externa kostnader	-57,6	-54,3	-234,9
Totala personal- och övriga externa kostnader	-95,8	-89,8	-389,5
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	-	-	-
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	-	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	-95,8	-89,8	-389,5



FINANSIELL PÅVERKAN AV OMSTRUKTURERINGSPROGRAM

Mkr	jan-mar 2024	jan-mar 2023		jan-dec 2023			
	Rapport- erat	Rapport- erat	Justering avytttrade bolag*	Rapport- erat ex. avytttrade bolag**	Rapport- erat	Justering avytttrade bolag*	Rapport- erat ex. avytttrade bolag**
Nettoomsättning	2 008,8	2 617,5	-297,1	2 320,4	11 790,2	-1 023,1	10 767,2
Justerat bruttoresultat	534,7	641,3	-89,6	551,7	2 944,8	-304,5	2 640,4
Justerad bruttomarginal (%)	26,6	24,5	30,1	23,8	25,0	29,8	24,5
Justerad EBITDA	93,3	60,0	-6,1	53,9	578,9	-18,8	560,1
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,6	2,3	2,1	2,3	4,9	1,8	5,2
Justerad EBIT	-0,6	-68,9	20,4	-48,6	96,7	70,2	166,9
Justerad EBIT-marginal (%)	-0,0	-2,6	-6,9	-2,1	0,8	-6,9	1,6
Justerad EBITDA exkl. IFRS 16	31,3	-36,1	17,5	-18,6	218,6	63,0	281,7
Justerad EBITDA-marginal exkl. IFRS 16 (%)	1,6	-1,4	-5,9	-0,8	1,9	-6,2	2,6

* Definieras som en justering motsvarande det belopp som inkluderats i koncernens resultaträkning för den presenterade perioden hänförligt till avyttrade och nedlagda verksamheter. Justeringen presenteras för att visa effekterna av avyttrade och nedlagda verksamheter på respektive nyckeltal samt underlätta jämförbarhet mellan perioder.

** Definieras som summan av det rapporterade nyckeltalet och justeringen hänförligt till avyttrade och nedlagda verksamheter. Summan visar vad det rapporterade nyckeltalet hade varit om de avyttrade och nedlagda verksamheterna inte inkluderats i koncernens resultaträkning för hela den presenterade perioden. Summan presenteras för att uppnå jämförbarhet mellan perioder genom att exkludera resultateffekterna från de avyttrade och nedlagda verksamheterna.



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 förvärvsrelaterade skulder, vilka är föremål för en implicit räntekostnad. Leasingskulder återspeglar balansräkningseffekterna av IFRS 16-standarderna.

Mkr	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
Långfristiga räntebärande lån	2 340,1	3 475,6	2 248,2
Kortfristiga räntebärande lån	410,3	781,5	308,7
Summa räntebärandeskulder	2 750,5	4 257,1	2 556,8
Likvida medel	-323,3	-590,5	-370,3
Justering leasingskulder	-644,5	-965,9	-687,1
Justering förvärvsrelaterade skulder	-406,7	-1 280,5	-374,2
Justering transaktionsutgifter	0,8	9,1	4,5
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 376,7	1 429,3	1 129,7
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	293,5	266,9	236,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12	4,69x	5,35x	4,77x
Justerad EBITDAaL Proforma, R12			
Justerad EBITDA, R12	612,1	641,5	578,9
Justering för IFRS 16	-326,0	-344,9	-360,2
Justering för resultat hänförligt till legala minoritetsintressen*	-38,2	-29,5	-44,8
Proformajusterering för förvärvade/ avyttrade verksamheter	45,6	-0,2	63,0
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	293,5	266,9	236,8

* BHG exkluderar sedan den 1 januari 2024 resultat hänförligt till legala minoritetsintressen från beräkningen av Justerad EBITDAaL Proforma, R12, se vidare definitioner av nyckeltal på sidan 41.



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. Sessioner endast relaterade till konsumenter med samtycke till cookies.	Mättet 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 försäljningsomkostnader	Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader – i huvudsak frakt- och lagerkostnader – i procent av nettoomsättningen.	Ett ytterligare marginalmått som kompletterar det fulladdade bruttomarginalmättet, 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 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	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 EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	<p>Rullande tolv månaders Justerad EBITDA med följande justeringar:</p> <ul style="list-style-type: none"> avdrag för avskrivningar av nyttjanderättstillgångar samt ränta på leasingkulder under IFRS 16 ("Justerad EBITDA after Leases"), avdrag för periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag, oavsett om koncernen redovisar något innehav utan bestämmande inflytande eller ej för minoritetsintressen (för koncernens principer för redovisning av säljoptioner till innehavare utan bestämmande inflytande, se avsnitt 2.3.3. i not 2 i årsredovisningen), tillägg för Justerat EBITDAaL för förvärvade verksamheter som om de förvärvade verksamheterna ingått i koncernens resultaträkning för hela den rullande tolv månaders perioden men inte under jämförelseperioden (proformajustering). För avyttrade verksamheter görs motsvarande justering, dvs Justerat EBITDAaL för de avyttrade bolagen exkluderas som om de avyttrade bolagen inte ingått i koncernens resultaträkning för hela den rullande tolv månaders perioden men däremot under jämförelseperioden. 	<p>Justerad EBITDAaL Proforma, R12 är ett mått som används för att uppnå transparens och jämförbarhet mellan perioder genom att jämförelsestörande poster exkluderas, korrigering görs för förvärvade och avyttrade verksamheter, periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag samt att leasing inkluderas i sin helhet som en rörelsekostnad istället för som avskrivning och ränta enligt IFRS 16. Måttet används även som nämnare i Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till Justerad EBITDAaL Proforma, R12. Från och med den 1 januari 2024 har BHG justerat definitionen av nyckeltalet genom att numera göra avdrag för periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag. BHG har sedan tidigare justerat för förvärvade och avyttrade verksamheter och med nuvarande ändring blir beräkningen mer konsekvent. Den nya definitionen är vidare i linje med hur uppfyllnaden av koncernens kovenanter i finanseringsavtalet beräknas.</p>
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	Totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa kostnader för försäljning och administration under perioden, vilket därmed ger en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.
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 resultateffekter 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.

Nyckeltal	Definition	Motivering
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/Nettokassa	Summan av räntebärande skulder, exklusive leasingskulder och tilläggsköpeskillningar och med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och förutbetalda låneutgifter.	Nettoskuld/Nettokassa är ett mått som visar Bolagets räntebärande nettoskuldsättning till finansiella institut.
Nettoskuld/ Nettokassa i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12	Nettoskuld/ Nettokassa dividerat med justerad EBITDAaL Proforma, R12.	Nettoskuld/ Nettokassa i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 beskriver Bolagets kapacitet att betala tillbaka sina skulder med vinster genererade av den löpande verksamheten.
Organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara verksamheter gentemot föregående år. Organisk tillväxt beräknas som förändring i nettoomsättning justerad för valutaeffekten samt effekten av förvärvade och avyttrade verksamheter. Organisk tillväxt i % = Organisk tillväxt / Nettoomsättning för jämförelseperioden.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive valutaeffekten samt effekterna av förvärv och avyttringar av verksamheter. Från och med den 1 januari 2024 har BHG justerat definitionen av nyckeltalet genom att numera justera för valutaeffekter i enlighet med ESMA:s vägledning. Jämförelsetalen har räknats om.
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 balansomslutningen.	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.

