

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2017

Bästa kvartalsresultatet någonsin

Första kvartalet

- Intäkter 337,2 Mkr (260,6), upp 29 procent jämfört med föregående år
- Rörelseresultat 26,5 Mkr (7,1)
- Nettoresultat 19,8 Mkr (4,8)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -11,3 Mkr (1,4)
- Resultat per aktie 2,43 kr (0,78)
- De finansiella målen har reviderats.
Nya mål är rörelsemarginal 8 procent samt nettoskuld/EBITDA <2.

ProfilGruppens vd och koncernchef, Per Thorsell kommenterar:

”Med stor stolthet rapporterar vi det bästa kvartalsresultatet i bolagets historia, vi fortsätter växa snabbare än marknaden och ökar vår lönsamhet.

Vår tillväxt, tillsammans med ökad förädlingsgrad, bättre kapacitetsutnyttjande och effektiviseringar i hela verksamheten, skapar en stabilare grund från vilken vi kan fortsätta att utveckla ProfilGruppen. Vi kommer att fortsätta på inslagen väg med strävan och målsättning att ständigt utvecklas och bygga mervärde i bolaget och för våra kunder.”



Marknad

Marknaden för aluminiumprofiler i Europa fortsätter att växa och enligt den europeiska branschorganisationen EAA:s bedömning har leveransvolymerna både i Norden och Europa ökat med knappt två procent under första kvartalet 2017 jämfört med samma period 2016.

Intäkter

Koncernens intäkter för det första kvartalet 2017 uppgick till 337,2 Mkr (260,6), en ökning med cirka 29 procent jämfört med föregående år. Verksamheten i PG&WIP kör nu på full takt och har bidragit med cirka hälften av intäktsökningen. Första kvartalet 2016 var verksamheten under uppstart utan intäkter och med negativt resultat.

Leveransvolymerna har ökat med cirka 16 procent till 7 350 ton (6 350) aluminiumprofiler, med ökad förädlingsgrad. Aluminiumpriset har stigit något men påverkan på omsättningsökningen är marginell.

Exportandelen uppgick till 41 procent (45) av levererad volym och till 45 procent (43) av intäkterna. Exporten i dotterbolaget PG&WIP med hög förädlingsandel är orsak till att exportintäkterna ökat i förhållande till såld volym.

ProfilGruppen fortsätter att ha en mycket positiv utveckling på hemmamarknaden och en tredjedel av intäktsökningen kommer från svenska kunder.

Under det första kvartalet producerade koncernen 7 650 ton (6 050).

Resultat

Rörelseresultatet i det första kvartalet uppgick till 26,5 Mkr (7,1 efter uppstartskostnader om 3,0 Mkr i PG&WIP). Det motsvarar en rörelsemarginal om 7,9 procent (2,7) vilket är på den högsta nivån som ProfilGruppen någonsin presterat. Ett nytt rörelsemarginalmål beslutades och kommunicerades i februari då målsättningen höjdes från 6 till 8 procent.

Resultatförbättringen har åstadkommit genom ökade volymer och kapacitetsutnyttjande samt högre förädlingsgrad. Marginalförbättringar och effektiviseringar i verksamheten har också bidragit. Av levererade aluminiumprofiler var cirka 70 procent vidareförädlade, vilket är en ökning jämfört med första kvartalet 2016 på drygt 10 procent.

Resultatet före skatt uppgick till 25,4 Mkr (6,2). Resultatet efter skatt uppgick till 19,8 Mkr (4,8).

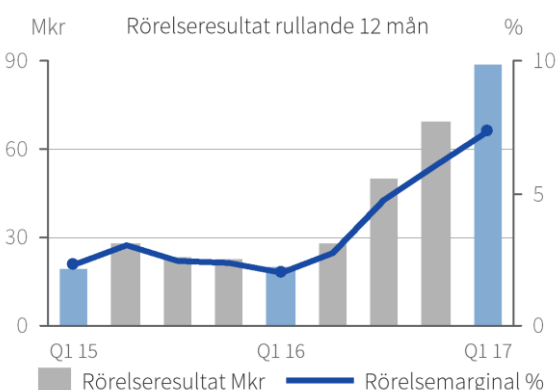
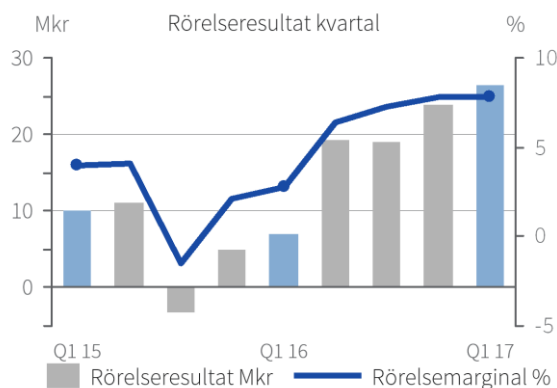
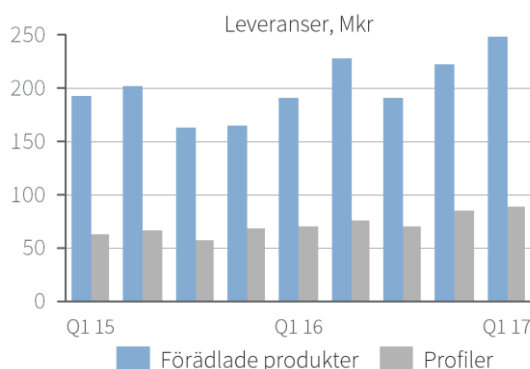
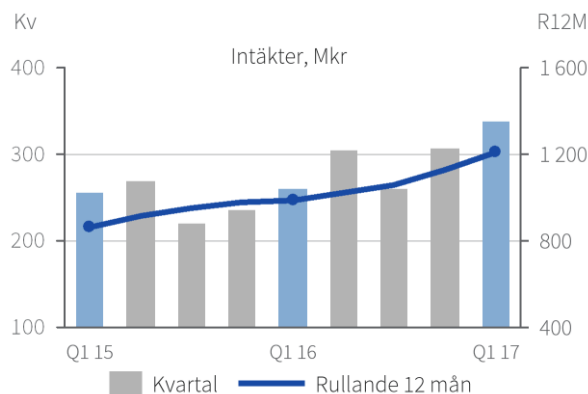
Resultatet per aktie uppgick till 2,43 kronor (0,78). Genomsnittligt tusental aktier under perioden var 7 399 (7 399).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 27,3 procent (8,2).

Investeringar

Investeringarna har under årets första kvartal uppgått till totalt 8,5 Mkr (9,3) och utgjorts av löpande förbättringar.

Det investeringsprojekt som offentliggjordes i oktober 2016 avseende en automatiserad produktionslinje för inredningsdetaljer är uppstartat enligt plan, men har inte inneburit någon påverkan på investeringarna i kvartalet.



Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,3 Mkr (1,4) och efter investeringsverksamheten till -25,9 Mkr (-8,6). Det lägre kassaflödet förklaras främst av ett ökat rörelsekapitalbehov som beror på högre leveransvolym samt ökade lagernivåer.

Likviditetsreserven uppgick den 31 mars 2017 till 133,4 Mkr (79,0).

Balansomslutningen vid utgången av första kvartalet var 670,6 Mkr (568,1). Nettoskulden uppgick den 31 mars 2017 till 111,9 Mkr (142,4) och nettoskuld/EBITDA till 0,9 (3,2). I samband med att de finansiella målen reviderades i början av året ersattes tidigare mål på nettoskuldsättningsgrad inom intervallet 0,75 – 1,00 ggr med ett nytt mål nettoskuld/EBITDA < 2,0. Detta redovisar bättre koncernens totala skuldsituation i förhållande till intjäningsförmåga.

Personal

Medelantal anställda i koncernen har under kvartalet varit 402 (356). Antalet anställda i koncernen per den 31 mars 2017 uppgick till 413 (370).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets risker och riskhantering har inte väsentligt förändrats sedan upprättandet av årsredovisningen för 2016.

Utsikter för 2017

Marknadsläget bedöms vara stabilt de kommande kvartalen.

Utsikter för 2017 publicerade den 9 februari 2017:

Året har försäljningsmässigt startat bra. Marknadsläget bedöms vara stabilt de kommande kvartalen.

Kalender

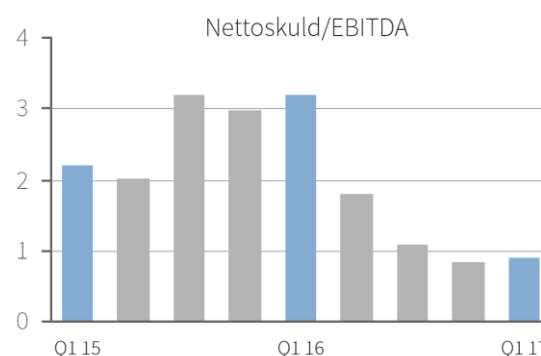
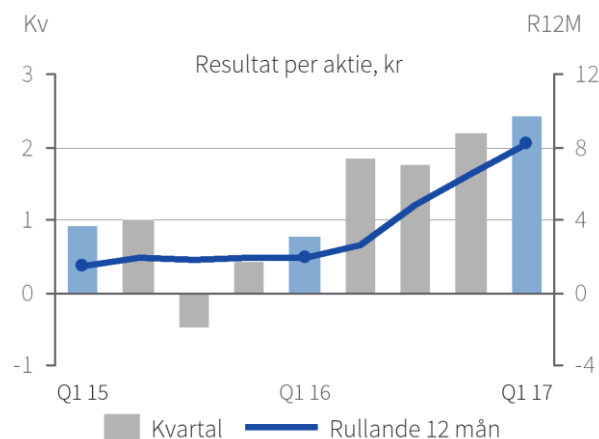
Ekonomisk information för 2017 kommer att lämnas kvartalsvis:

- Delårsrapport andra kvartalet
18 juli 2017, klockan 14.00
- Delårsrapport, tredje kvartalet
24 oktober 2017, klockan 14.00

Åseda den 25 april 2017

Styrelsen i ProfilGruppen AB (publ)
Orgnr 556277-8943

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.



Koncernens totalresultat

Mkr	Not	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	12 mån rullande	2016
Intäkter		337,2	260,6	1 208,6	1 132,0
Kostnad för sålda varor	2	-287,9	-232,5	-1 036,6	-981,2
Bruttoresultat		49,3	28,1	172,0	150,8
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0	0,0	0,0
Försäljningskostnader		-12,5	-11,7	-48,1	-47,3
Administrationskostnader		-10,2	-9,3	-34,7	-33,8
Övriga rörelsekostnader		-0,1	0,0	-0,7	-0,6
Rörelseresultat		26,5	7,1	88,5	69,1
Finansiella intäkter		0,2	0,4	0,5	0,7
Finansiella kostnader		-1,3	-1,3	-4,8	-4,8
Finansnetto		-1,1	-0,9	-4,3	-4,1
Resultat före skatt		25,4	6,2	84,2	65,0
Skatt		-5,6	-1,4	-18,1	-13,9
Periodens resultat		19,8	4,8	66,1	51,1
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)					
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet:					
Förändringar i säkringsreserv		1,0	0,2	-1,2	-2,0
Förändringar i omräkningsreserv		0,0	0,0	0,2	0,2
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:					
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden		0,0	0,0	-0,4	-0,4
Periodens totalresultat		20,8	5,0	64,7	48,9
Periodens nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		18,0	5,8	60,7	48,5
Innehav utan bestämmande inflytande		1,8	-1,0	5,4	2,6
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		19,0	6,0	59,3	46,3
Innehav utan bestämmande inflytande		1,8	-1,0	5,4	2,6
Resultat per aktie, kr (ingen utspädning finns)		2,43	0,78	8,21	6,56
Genomsnittligt antal aktier, tusental		7 399	7 399	7 399	7 399

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Mkr	Not	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		10,8	10,0	10,0
Materiella anläggningstillgångar		266,9	253,9	268,5
Finansiella anläggningstillgångar		1,1	1,3	1,2
Summa anläggningstillgångar		278,8	265,2	279,7
Varulager		160,4	119,0	146,3
Kortfristiga fordringar	4	224,3	180,8	169,6
Likvida medel		7,1	3,1	11,3
Summa omsättningstillgångar		391,8	302,9	327,2
Summa tillgångar		670,6	568,1	606,9
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare		281,8	222,5	262,8
Innehav utan bestämmande inflytande		9,6	2,7	7,8
Summa eget kapital		291,4	225,2	270,6
Skulder				
Räntebärande skulder och avsättningar		56,3	79,2	65,7
Uppskjutna skatteskulder		28,1	27,8	28,0
Summa långfristiga skulder		84,4	107,0	93,7
Räntebärande skulder	4	62,7	66,3	34,2
Ej räntebärande skulder		232,1	169,6	208,4
Summa kortfristiga skulder		294,8	235,9	242,6
Summa eget kapital och skulder		670,6	568,1	606,9

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	2016
Totalt eget kapital vid periodens början	270,6	220,2	220,2
Förändringar hänförliga till moderbolagets ägare			
Periodens totalresultat	19,0	6,0	46,3
Nyemission	0,0	0,0	0,0
Förändringar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande			
Periodens totalresultat	1,8	-1,0	2,6
Nyemission/aktieägartillskott	0,0	0,0	1,5
Totalt eget kapital vid periodens slut	291,4	225,2	270,6

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Mkr	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	12 mån rullande	2016
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	26,5	7,1	88,5	69,1
Av- och nedskrivningar	9,3	8,3	36,0	35,0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-2,5	0,1	-2,6	0,0
Erhållen/Erlagd ränta	-1,0	-0,8	-3,7	-3,5
Betald skatt	-2,0	1,6	-6,2	-2,6
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	30,3	16,3	112,0	98,0
Varulager	-14,2	11,3	-41,4	-15,9
Rörelsefordringar	-54,7	-45,4	-47,5	-38,2
Rörelseskulder	27,3	19,2	49,0	40,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,3	1,4	72,1	84,8
Investeringar i anläggningstillgångar	-14,6	-10,0	-45,4	-40,8
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,6	-10,0	-45,4	-40,8
Nyemission/aktieägartillskott ¹⁾	0,0	0,0	1,5	1,5
Upptagna lån	0,0	5,7	16,3	22,0
Förändring av checkkredit	28,4	-1,8	-16,3	-46,5
Amortering av lån	-6,9	-1,5	-25,1	-19,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21,5	2,4	-23,6	-42,7
Periodens kassaflöde	-4,4	-6,2	3,1	1,3
Likvida medel vid periodens början	11,3	9,3	3,1	9,3
Kursdifferens i likvida medel	0,2	0,0	0,9	0,7
Likvida medel vid periodens slut	7,1	3,1	7,1	11,3
Likviditetsreserv	133,4	79,0	0,0	165,1

¹⁾ I fjärde kvartalet 2016 har 1,5 Mkr tillförts via nyemission hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande.

Nyckeltal

Koncernen	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	12 mån rullande	2016
Intäkter, Mkr	337,2	260,6	1 208,6	1 132,0
Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), Mkr	35,8	15,4	124,5	104,1
Rörelseresultat, Mkr	26,5	7,1	88,5	69,1
Rörelsemarginal, %	7,9	2,7	7,3	6,1
Resultat före skatt, Mkr	25,4	6,2	84,2	65,0
Resultatmarginal, %	7,5	2,4	7,0	5,7
Avkastning på eget kapital, %	28,2	8,6	25,6	20,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,3	8,2	22,8	19,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	-11,3	1,4	72,1	84,8
Investeringar, Mkr	8,5	9,3	50,0	50,8
Likviditetsreserv, Mkr	133,4	79,0	-	165,1
Räntebärande nettoskuld, Mkr	111,9	142,4	-	88,6
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,9	3,2	-	0,9
Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar, Mkr	119,0	145,5	-	99,9
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,6	-	0,3
Balansomslutning, Mkr	670,6	568,1	-	606,9
Soliditet, %	43,4	39,7	-	44,6
Kapitalomsättningshastighet, ggr	3,5	2,9	3,1	3,1
Andel riskbärande kapital, %	47,6	44,6	-	49,2
Räntetäckningsgrad, ggr	20,3	5,8	18,4	14,5
Medelantal anställda (motsvarande heltidstjänster)	402	356	391	379
Intäkter per anställd (medelantal), Tkr	839	730	3 091	2 987
Resultat före skatt per anställd (medelantal), Tkr	63	17	215	171
Genomsnittligt antal aktier, tusental (Ingen utspädning finns.)	7 399	7 399	7 399	7 399
Antal aktier vid periodens slut, tusental	7 399	7 399	7 399	7 399
Resultat per aktie, kr	2,43	0,78	8,21	6,56
Eget kapital per aktie, kr	38,09	30,08	-	35,53

Ovanstående nyckeltal presenteras för att sammanfatta den finansiella rapporten och underlätta läsarens översikt av ProfilGruppens finansiella ställning. Definitioner finns på ProfilGruppens hemsida: www.profilgruppen.se.

Avrundningsdifferenser kan förekomma. Vid beräkning av nyckeltalen avkastning på eget respektive sysselsatt kapital samt kapitalomsättningshastighet har resultat och omsättning för perioden uppräknats till tolv månader. Nyckeltalen avser koncernen och baseras på koncernens siffror inklusive innehav utan bestämmande inflytande, med undantag av Resultat per aktie samt Eget kapital per aktie.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 5,6 Mkr (5,6) och utgörs till 98 procent av hyror och ersättning för tjänster från bolag i koncernen. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,4 Mkr (3,6).

Inga investeringar har gjorts i moderbolaget under det första kvartalet 2017 (inga).

Av de kortfristiga fordringarna är 51,2 Mkr (20,5) fordringar på koncernbolag. Moderbolagets räntebärande skulder uppgick den 31 mars 2017 till 0,6 Mkr (1,1). Förändringen i moderbolagets likviditet har under perioden varit 0 Mkr (0).

Moderbolaget har ingen anställd (ingen).

Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer avviker inte väsentligt från koncernen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag¹⁾

Mkr	Not	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	2016
Intäkter	5	5,6	5,6	22,3
Kostnad för sålda varor		-1,4	-1,2	-3,3
Bruttoresultat		4,2	4,4	19,0
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader		-0,9	-0,9	-3,3
Rörelseresultat		3,3	3,5	15,7
Resultat från andelar i dotterbolag		0,0	0,0	0,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,1	0,1	0,3
Räntekostnader och liknande resultatposter		0,0	0,0	-0,1
Resultat efter finansiella poster		3,4	3,6	15,9
Bokslutsdispositioner		0,0	0,0	14,6
Resultat före skatt		3,4	3,6	30,5
Skatt		-0,8	-0,8	-6,7
Periodens resultat		2,6	2,8	23,8

¹⁾Moderbolagets resultaträkning utgör tillika dess rapport över totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		76,8	79,2	77,7
Finansiella anläggningstillgångar		88,0	84,5	88,0
Summa anläggningstillgångar		164,8	163,7	165,7
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		51,4	20,7	51,2
Likvida medel		0,4	0,4	0,4
Summa omsättningstillgångar		51,8	21,1	51,6
Summa tillgångar		216,6	184,8	217,3
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		180,9	157,3	178,3
Obeskattade reserver		25,2	17,8	25,2
Uppskjutna skatteskulder		3,6	4,1	3,6
Långfristiga skulder		0,5	1,0	0,8
Kortfristiga skulder		6,4	4,7	9,4
Summa eget kapital och skulder		216,6	184,9	217,3

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som tillämpas stämmer överens med de principer som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen med undantag för de nya eller omarbetade standarder och uttalanden från IASB som antagits av EU för tillämpning från och med den 1 januari 2017. Ingen av dessa har haft någon effekt på koncernens resultat, ställning eller kassaflöde. Redovisningsprinciperna finns beskrivna i årsredovisningen för 2016.

Not 2 – Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar

Mkr	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	12 mån rullande	2016
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Byggnader och mark	1,0	1,0	3,7	3,7
Maskiner och inventarier	8,3	7,3	32,3	31,3
Totalt	9,3	8,3	36,0	35,0
Varav nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0

Not 3 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Mkr	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Fastighetsinteckningar	84,8	84,8	84,8
Företagsinteckningar	241,5	241,5	241,5
Aktier i dotterbolag	148,0	125,0	131,7
Pantförskrivna kundfordringar	0,0	0,0	0,0
Borgensförbindelser till förmån för andra företag	0,7	0,7	0,7
Garantiåtaganden FPG/PRI	0,2	0,2	0,2

Not 4 - Koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning

Mkr	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Valutaderivat	0,4	1,4	0,4
<i>Kortfristiga ej räntebärande skulder</i>			
Räntederivat	2,9	3,6	3,2
Valutaderivat	1,3	0,0	2,3

Såväl ränte- som valutaderivat används för säkring och är värderade på nivå 2 enligt IFRS 13.

Not 5 – Närståenderelationer

Inga närståendetransaktioner som väsentligt påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning har skett under perioden. Utöver de koncerninterna hyresintäkterna i moderbolaget har inga väsentliga närståendetransaktioner heller skett gällande moderbolaget.

Korta fakta om ProfilGruppen

- Visionen är att vara den mest eftertraktade leverantören av innovativa profillösningar av aluminium i norra Europa
- Startade 1981 i småländska Åseda
- Noterades på Stockholmsbörsen 1997 och återfinns på listan Small cap
- En stor andel av leveranserna, cirka 40 procent, går på export, företrädesvis i norra Europa
- Strängpressade profiler och komponenter i aluminium används i många branscher, exempelvis inredning, bygg, fordon och elektronik
- Certifiering enligt ISO/TS 16949, ISO 14001 och ISO 50001
- Egen tillverkning sker uteslutande i Åseda och omfattar:
 - Tre presslinjer för tillverkning av aluminiumprofiler
 - Anodiseringsanläggning för ytbehandling
 - Vidareförädling i form av exempelvis skärande bearbetning, bockning och stansning
 - Helautomatiserad anläggning för bearbetning, lackering och förpackning av inredningsdetaljer
- Ett stort antal underleverantörer breddar utbudet av förädlingsmöjligheter
- Ett samarbete med ProfilGruppen ska vara okomplicerat och med personligt engagemang

ProfilGruppen AB i småländska Åseda är en helhetsleverantör av kundanpassade profiler och komponenter i aluminium.

Vår vision är att vi ska vara den mest eftertraktade leverantören av innovativa profillösningar av aluminium i norra Europa.

För mer information, vänligen kontakta

Per Thorsell, VD och koncernchef
Mobil: 070-240 78 40
per.thorsell@profilgruppen.se

Ulrika Bergmo Sköld, CFO
Mobil: 073-230 05 98
ulrika.bergmo.skold@profilgruppen.se

Informationen är sådan som ProfilGruppen AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt Marknadssmissbruksförordningen samt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Informationen lämnades genom Per Thorsells försorg för offentliggörande den 25 april 2017 kl 10.00.

Aktuell information och foto för fri publicering finns på www.profilgruppen.se

Profil Gruppen.