Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2018

Bästa kvartalsresultatet hittills

Första kvartalet

- Intäkter 408,2 Mkr (337,2), upp 21 procent jämfört med föregående år
- Rörelseresultat 34,5 Mkr (26,5)
- Rörelsemarginal 8,5 procent (7,9)
- Nettoresultat 25,8 Mkr (19,8)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 29,0 Mkr (-11,3)
- Resultat per aktie 3,31 kr (2,43)

Händelser efter periodens utgång

- Beslut taget idag om investering i ökad kapacitet genom ny presslinje om ca 310 Mkr

ProfilGruppens vd och koncernchef, Per Thorsell kommenterar:

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

Tillväxten med bättre kapacitetsutnyttjande och effektiviseringar i hela verksamheten skapar en stabil grund från vilken vi ska bygga vidare. Vi kommer att fortsätta på inslagen väg med strävan och målsättning att våra kunder ska uppfatta oss som det mest framåtlutade bolaget i vår bransch.

Särskilt roligt är också det beslut vi tidigare kommunicerat idag om att investera i ny presskapacitet och modern teknik för att ytterligare stärka vår konkurrenskraft och möjlighet att växa i marknaden.”

Marknad

Marknaden för aluminiumprofiler i Europa bedöms fortsätta växa och enligt den europeiska branschorganisationen EAA:s senaste prognos förväntas leveransvolymerna öka med cirka tre procent i Skandinavien och cirka två procent i Europa som helhet under 2018 jämfört med 2017.

Intäkter

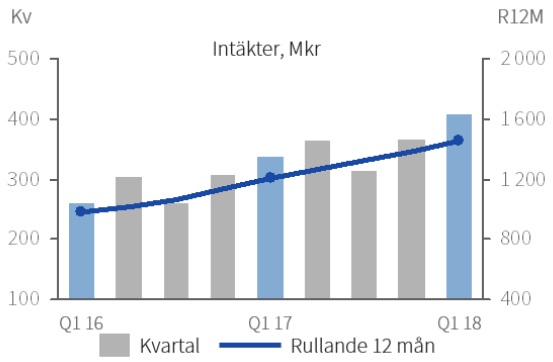
Koncernens intäkter för första kvartalet 2018 uppgick till 408,2 Mkr (337,2), en ökning med cirka 21 procent jämfört med föregående år. Ökningen är delvis påverkad av ett högre råvarupris.

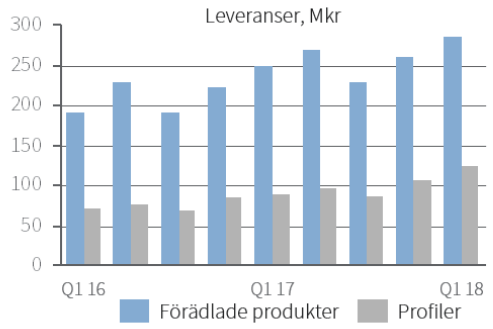
Intäktsökningen kommer till största delen från export, samtidigt som vi fortsätter att ha en mycket god utveckling på vår svenska hemmamarknad.

Exportandelen uppgick till 45 procent (41) av levererad volym och till 48 procent (45) av intäkterna.

Leveransvolymerna har ökat med cirka 15 procent till 8 400 ton (7 350) aluminiumprofiler.

Under det första kvartalet producerade koncernen 9 000 ton aluminiumprofiler (7 650).





Resultatkommentarer

Rörelseresultatet för årets första kvartal uppgick till 34,5 Mkr (26,5).

Det motsvarar en rörelsemarginal om 8,5 procent (7,9). ProfilGruppens mål är en rörelsemarginal om 8 procent.

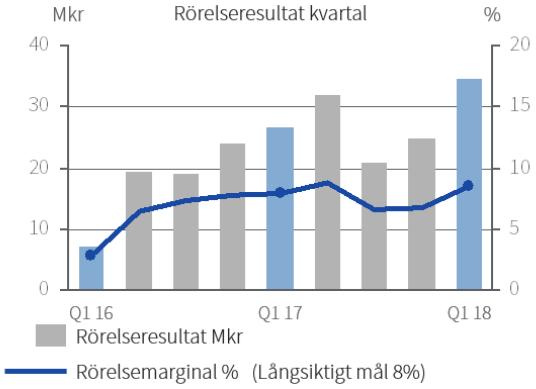
Resultatutvecklingen har åstadkommits genom ökade volymer, högre kapacitetsutnyttjande samt effektiviseringar och marginalförbättringar i verksamheten. Kostnader i samband med uppstart av den nya produktionslinjen i PG&WIP har samtidigt påverkat kvartalet negativt med 2,7 Mkr (0,0).

Av levererade aluminiumprofiler var cirka 70 procent vidareförädlade.

Resultatet före skatt uppgick till 33,1 Mkr (25,4). Resultatet efter skatt uppgick till 25,8 Mkr (19,8).

Resultatet per aktie uppgick till 3,31 kronor (2,43). Genomsnittligt tusental aktier under perioden var 7 399 (7 399).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 30,8 procent (27,3).



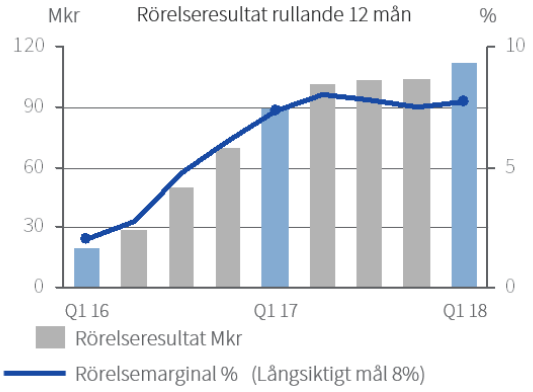
Investeringar under perioden

Investeringarna har under årets första kvartal uppgått till totalt 19,4 Mkr (8,5).

Av dessa rör 6,5 Mkr (0,0) sista delen av en automatiserad produktionslinje för inredningsdetaljer i dotterbolaget PG&WIP vars produktion taktar upp under första halvåret 2018.

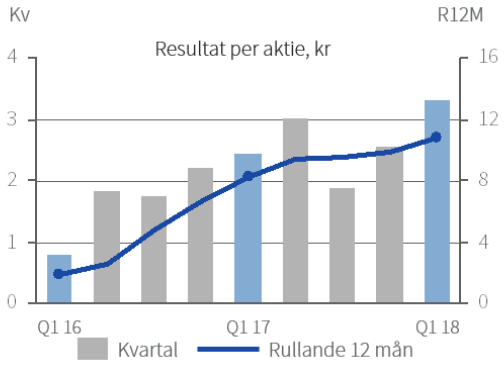
Ett pågående projekt för utveckling av bolagets it-system har påverkat investeringarna i immateriella tillgångar med 6,9 Mkr (0,0) och beräknas pågå under de kommande kvartalen.

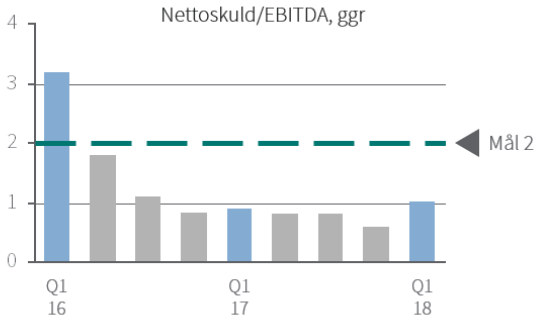
Återstoden av investeringarna avser till största delen löpande förbättringar.



Beslut om investering i ny presslinje taget 17 april

Tidigare idag offentliggjordes bolagets beslut att investera i en ny produktionsanläggning för strängpressning av aluminiumprofiler, vilket avser öka kapaciteten med totalt cirka 12 500 årston vid full kapacitet. Totalt uppgår investeringen till cirka 310 Mkr inklusive interna projekterings- och uppstartskostnader och erforderlig bankfinansiering av investeringen är säkrad. Projektet startar upp omgående och anläggningen beräknas tas i drift runt årskiftet 2019/2020.





Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29,0 Mkr (-11,3) och efter investeringsverksamheten till 6,6 Mkr (-25,9).

Likviditetsreserven uppgick den 31 mars 2018 till 142,4 Mkr (133,4).

Balansomslutningen vid utgången av första kvartalet var 790,4 Mkr (670,6). Nettoskulden uppgick den 31 mars 2018 till 83,5 Mkr (111,9) och nettoskuld/EBITDA till 0,6 gånger (0,9), ProfilGruppens mål är en nettoskuld/EBITDA om < 2,0.

Personal

Medelantal anställda i koncernen var under perioden 451 (402). Antalet anställda i koncernen per den 31 mars 2018 uppgick till 453 (413).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Vi har uppmärksammat att det finns en risk för handelssanktioner som skulle kunna störa vår råvaruförsörjning. För närvarande råder osäkerhet kring effekterna av USA:s handelssanktioner mot ryska oligarker och deras verksamheter. Detta kan komma att orsaka problem med våra råvaruleveranser från vissa av våra leverantörer. Vi har därför intensifierat vårt arbete med att finna alternativa lösningar och bedömer i dagsläget att detta inte kommer att påverka vår leveransförmåga.

Bolagets risker och riskhantering har i övrigt inte väsentligt förändrats sedan upprättandet av årsredovisningen för 2017.

Utsikter för 2018

Marknadsläget bedöms vara stabilt de kommande kvartalen.

Kalender

Delårsrapportering för 2018 kommer att lämnas enligt följande:
Delårsrapport andra kvartalet 17 juli 2018, klockan 14.00
Delårsrapport tredje kvartalet 23 oktober 2018, klockan 14.00

Koncernens totalresultat i sammandrag

Mkr	Not	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	12 mån rullande	2017
Intäkter		408,2	337,2	1 453,8	1 382,8
Kostnad för sålda varor	2	-350,3	-287,9	-1 256,3	-1 193,9
Bruttoresultat		**57,9**	**49,3**	**197,5**	**188,9**
Övriga rörelseintäkter		0,1	0,0	3,3	3,2
Försäljningskostnader		-13,7	-12,5	-50,2	-49,0
Administrationskostnader		-9,8	-10,2	-38,5	-38,9
Övriga rörelsekostnader		0,0	-0,1	-0,2	-0,3
Rörelseresultat		**34,5**	**26,5**	**111,9**	**103,9**
Finansiella intäkter		0,1	0,2	0,2	0,3
Finansiella kostnader		-1,5	-1,3	-4,7	-4,5
Finansnetto		**-1,4**	**-1,1**	**-4,5**	**-4,2**
Resultat före skatt		**33,1**	**25,4**	**107,4**	**99,7**
Skatt		-7,3	-5,6	-24,1	-22,4
Periodens resultat		**25,8**	**19,8**	**83,3**	**77,3**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)					
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet:					
Förändringar i säkringsreserv		-5,1	1,0	-5,6	0,5
Förändringar i omräkningsreserv		0,1	0,0	0,1	0,0
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet:					
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden		-0,8	0,0	-2,4	-1,6
Periodens totalresultat		**20,0**	**20,8**	**75,4**	**76,2**
Periodens nettoresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		24,5	18,0	79,5	73,0
Innehav utan bestämmande inflytande		1,3	1,8	3,8	4,3
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		18,7	19,0	71,6	71,9
Innehav utan bestämmande inflytande		1,3	1,8	3,8	4,3
Resultat per aktie, kr (ingen utspädning finns)		3,31	2,43	10,74	9,86
Genomsnittligt antal aktier, tusental		7 399	7 399	7 399	7 399

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Mkr	Not	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		21,8	10,8	14,8
Materiella anläggningstillgångar		292,5	266,9	291,5
Finansiella anläggningstillgångar		0,2	1,1	0,2
Summa anläggningstillgångar		**314,5**	**278,8**	**306,5**
Varulager		194,0	160,4	181,2
Kortfristiga fordringar	4	250,9	224,3	226,5
Likvida medel		31,0	7,1	27,9
Summa omsättningstillgångar		**475,9**	**391,8**	**435,6**
Summa tillgångar		**790,4**	**670,6**	**742,1**
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		331,2	281,8	312,5
Innehav utan bestämmande inflytande		13,4	9,6	12,1
Summa eget kapital		**344,6**	**291,4**	**324,6**
Skulder				
Räntebärande skulder och avsättningar		70,7	56,3	68,0
Uppskjutna skatteskulder		30,6	28,1	32,2
Summa långfristiga skulder		**101,3**	**84,4**	**100,2**
Räntebärande skulder	4	43,8	62,7	49,7
Ej räntebärande skulder		300,7	232,1	267,6
Summa kortfristiga skulder		**344,5**	**294,8**	**317,3**
Summa eget kapital och skulder		**790,4**	**670,6**	**742,1**

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	2017
Totalt eget kapital vid periodens början	324,6	270,6	270,6
Förändringar hänförliga till moderbolagets ägare:			
Periodens totalresultat	18,7	19,0	71,9
Förändringar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande:			
Periodens totalresultat	1,3	1,8	4,3
Utdelning	0,0	0,0	-22,2
Totalt eget kapital vid periodens slut	**344,6**	**291,4**	**324,6**

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Mkr	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	12 mån rullande	2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	34,5	26,5	111,9	103,9
Av- och nedskrivningar	11,4	9,3	39,3	37,2
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0,4	-2,5	-2,9	-5,8
Erhållen/Erlagd ränta	-2,2	-1,0	-6,2	-5,0
Betald skatt	-9,1	-2,0	-13,9	-6,8
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	**35,0**	**30,3**	**128,2**	**123,5**
Varulager	-12,8	-14,2	-33,5	-34,9
Rörelsefordringar	-24,8	-54,7	-27,1	-57,0
Rörelseskulder	31,6	27,3	58,2	53,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**29,0**	**-11,3**	**125,8**	**85,5**
Investeringar i anläggningstillgångar	-22,4	-14,6	-77,7	-69,9
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,0	4,0	4,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-22,4**	**-14,6**	**-73,7**	**-65,9**
Utdelning	0,0	0,0	-22,2	-22,2
Upptagna lån	1,5	0,0	28,4	26,9
Förändring av checkkredit	0,4	28,4	-9,2	18,8
Amortering av lån	-5,8	-6,9	-26,1	-27,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-3,9**	**21,5**	**-29,1**	**-3,7**
Periodens kassaflöde	**2,7**	**-4,4**	**23,0**	**15,9**
Likvida medel vid periodens början	27,9	11,3	7,1	11,3
Kursdifferens i likvida medel	0,4	0,2	0,9	0,7
Likvida medel vid periodens slut	**31,0**	**7,1**	**31,0**	**27,9**
Likviditetsreserv	142,4	133,4		140,1

Moderbolaget

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

Investeringar i moderbolaget under första kvartalet uppgår till 0,4 Mkr (0,0) och avser fastighetsrelaterade investeringar.

Samtliga kortfristiga fordringar är fordringar på koncernbolag.

Moderbolagets räntebärande skulder uppgick den 31 mars 2018 till 19,2 Mkr (0,6).

Förändringen i moderbolagets likviditet har under perioden varit 0 Mkr (0)

Moderbolaget har ingen anställd (ingen). Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer avviker inte väsentligt från koncernens.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag[1)]

Mkr	Not	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	2017
Intäkter	5	5,5	5,6	22,0
Kostnad för sålda varor		-1,1	-1,4	-4,6
Bruttoresultat		**4,4**	**4,2**	**17,4**
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0	2,2
Administrationskostnader		-1,2	-0,9	-3,5
Rörelseresultat		**3,2**	**3,3**	**16,1**
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,2	0,1	0,5
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,1	0,0	-0,3
Resultat efter finansiella poster		**3,3**	**3,4**	**16,3**
Bokslutsdispositioner		0,0	0,0	25,6
Resultat före skatt		**3,3**	**3,4**	**41,9**
Skatt		-0,7	-0,8	-9,4
Periodens resultat		**2,6**	**2,6**	**32,5**

[1)]Moderbolagets resultaträkning utgör tillika dess rapport över totalresultat

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		72,7	76,8	73,1
Finansiella placeringar (aktier i dotterbolag)		88,0	88,0	88,0
Summa anläggningstillgångar		**160,7**	**164,8**	**161,1**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		95,7	51,4	97,3
Kassa och bank		0,4	0,4	0,4
Summa omsättningstillgångar		**96,1**	**51,8**	**97,7**
Summa tillgångar		**256,8**	**216,6**	**258,8**
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		191,2	180,9	188,6
Obeskattade reserver		34,6	25,2	34,6
Uppskjutna skatteskulder		3,9	3,6	3,9
Långfristiga skulder		0,0	0,5	0,0
Kortfristiga skulder		27,1	6,4	31,7
Summa eget kapital och skulder		**256,8**	**216,6**	**258,8**

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings 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 2018. Ingen av dessa har haft någon effekt på koncernens resultat, ställning eller kassaflöde. Tillämpningen av RFR 2 i moderbolaget, med anledning av de nya standarderna, påverkar inte heller moderbolagets finansiella rapporter. Hanteringen av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument redogörs för nedan. Redovisningsprinciperna finns beskrivna på sidan 16 i årsredovisningen för 2017.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Bedömningen är att det inte föreligger några materiella skillnader mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och vägledningen avseende dels identifiering av prestationsåtaganden i avtalen eller eventuell allokering av pris i IFRS 15. I likhet med tidigare principer redovisas produktförsäljning när riskövergång enligt kontrakten övergår vilket enligt den analys som gjorts även uppfyller kriterierna för överföring av kontroll i IFRS 15.

Införandet av IFRS 15 har inte fått någon påverkan på koncernens finansiella ställning.

Då inga förändringar identifierats har koncernen valt att tillämpa den fullständigt retroaktiva övergångsmetoden.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas från den 1 januari 2018. Koncernen har inte räknat om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler.

Det har konstaterats att de nya reglerna för klassificering och värdering inte påverkade koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten, då regelverket inte innebär någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt.

IFRS 9 introducerar även en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster, och som tar hänsyn till framåtriktad information. Koncernen har historiskt haft väldigt små kreditförluster och kundunderlaget utgörs av stabila företag och även ur ett framåtriktat perspektiv är bedömningen att risken hos våra kunder är låg. Slutsatsen är således att ingen ytterligare nedskrivningar av kundfordringar krävs vid övergången.

IFRS 9 har således inte fått någon påverkan på koncernens finansiella ställning vid tillämpningen 1 januari 2018.

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

Mkr	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	12 mån rullande	2017
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Byggnader och mark	1,0	1,0	3,8	3,8
Maskiner och inventarier	10,4	8,3	35,5	33,4
Totalt	11,4	9,3	39,3	37,2
varav nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0

Not 3 - Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Mkr	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Fastighetsinteckningar	84,8	84,8	82,9
Företagsinteckningar	241,5	241,5	241,5
Aktier i dotterbolag	178,4	148,0	153,6
Borgensförbindelser till förmån för andra företag	0,0	0,7	0,0
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 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Kortfristiga fordringar			
Valutaderivat	0,0	0,4	0,4
Kortfristiga ej räntebärande skulder			
Räntederivat	2,0	2,9	2,2
Valutaderivat	8,9	1,3	2,6

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.

Nyckeltal

Koncernen	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	12 mån rullande	2017
Intäkter, Mkr	408,2	337,2	1 453,8	1 382,8
Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), Mkr	45,9	35,8	151,2	141,1
Rörelseresultat, Mkr	34,5	26,5	111,9	103,9
Rörelsemarginal, %	8,5	7,9	7,7	7,5
Resultat före skatt, Mkr	33,1	25,4	107,4	99,7
Resultatmarginal, %	8,1	7,5	7,4	7,2
Avkastning på eget kapital, %	30,9	28,2	26,2	26,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	30,8	27,3	25,8	25,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	29,0	-11,3	125,8	85,5
Investeringar, Mkr	19,4	8,5	76,2	65,3
Likviditetsreserv, Mkr	142,4	133,4	-	140,1
Räntebärande nettoskuld, Mkr	83,5	111,9	-	89,8
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,6	0,9	-	0,6
Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar, Mkr	114,5	119,0	-	117,7
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,4	-	0,3
Balansomslutning, Mkr	790,4	670,6	-	742,1
Soliditet, %	43,6	43,4	-	43,7
Kapitalomsättningshastighet, ggr	3,6	3,5	3,3	3,4
Andel riskbärande kapital, %	47,5	47,6	-	48,1
Räntetäckningsgrad, ggr	22,1	20,3	23,7	23,3
Medelantal anställda (motsvarande heltidstjänster)	451	402	447	442
Intäkter per anställd (medelantal), Tkr	905	839	3 252	3 129
Resultat efter finansiella poster per anställd (medelantal), Tkr	73	63	240	226
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	3,31	2,43	10,74	9,86
Eget kapital per aktie, kr	44,77	38,09	-	42,24

Ovanstående nyckeltal presenteras för att sammanfatta den finansiella rapporten och underlätta läsarens översikt av ProfilGruppens finansiella ställning. Definitioner samt avstämning 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.

Åseda den 17 april 2018

Styrelsen i ProfilGruppen AB (publ)
Orgnr 556277-8943

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Korta fakta om ProfilGruppen

- Visionen är att vara den mest eftertraktade leverantören av innovativa profillösningar av aluminium i norra Europa
- Ett samarbete med ProfilGruppen ska vara okomplicerat och med personligt engagemang
- Strängpressade profiler och komponenter i aluminium används i många branscher, exempelvis inredning, bygg, fordon och elektronik
- 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 tiotal underleverantörer breddar utbudet av förädlingsmöjligheter
- Certifiering enligt ISO/TS 16949, ISO 14001 och ISO 50001
- Startades 1981 i småländska Åseda
- Noterades på Stockholmsbörsen 1997 och återfinns på listan Small cap

För mer information, vänligen kontakta
Per Thorsell, VD och koncernchef
Tel: 070-240 78 40
per.thorsell@profilgruppen.se

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

Informationen är sådan som ProfilGruppen AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt Marknadsmissbruksförordningen samt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Informationen lämnades genom Per Thorsells försorg för offentliggörande den 17 april 2018 kl 14.00.

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

Profil Gruppen.