

Delårsrapport

1 april – 30 september 2013 (6 månader)



B&B TOOLS förser industri- och byggsektorn i norra Europa med industriförnödenheter och industrikomponenter samt därtill relaterade tjänster.

Koncernen omsätter cirka 7,6 miljarder SEK på årsbasis och har cirka 2 700 anställda.

- Nettoomsättningen uppgick till 3 734 MSEK (3 827).
- Rörelseresultatet ökade till 152 MSEK (93).
- Resultatet efter finansiella poster ökade till 122 MSEK (56).
- Resultatet efter skatt ökade till 90 MSEK (39).
- Resultatet per aktie ökade till 3,20 SEK (1,40).
- Avkastningen på eget kapital för den senaste 12-månadersperioden ökade till 13% (8%).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 127 MSEK (–47).
- Soliditeten vid rapportperiodens utgång var 42% (33%).

Andra kvartalet (1 juli-30 september 2013)

- Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, minskade med –2% under det andra kvartalet.
- Rörelseresultatet uppgick till 87 MSEK (67) under kvartalet.

B&B TOOLS i sammandrag

	3 månader t o m			6 månader t o m			12 månader t o m		
	30 sep 2013	30 sep 2012	Förändring	30 sep 2013	30 sep 2012	Förändring	30 sep 2013	30 sep 2012	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 769	1 818	–3%	3 734	3 827	–2%	7 573	8 004	–5%
Rörelseresultat, MSEK	87	67	+30%	152	93	+63%	348	300	+16%
varav poster av engångskaraktär	–	–		–	–		+51	+6	
Resultat efter finansiella poster, MSEK	72	50	+44%	122	56	+118%	282	216	+31%
Periodens resultat (efter skatt), MSEK	53	36	+47%	90	39	+131%	273	154	+77%
Resultat per aktie, SEK	1,90	1,30	+46%	3,20	1,40	+129%	9,70	5,50	+76%
Rörelsemarginal	4,9%	3,7%		4,1%	2,4%		4,6%	3,7%	
Vinstmarginal	4,1%	2,8%		3,3%	1,5%		3,7%	2,7%	
Avkastning på eget kapital							13%	8%	
Eget kapital per aktie, SEK				75,30	67,00	+12%			
Soliditet				42%	33%				
Antal anställda vid periodens slut				2 718	2 842	–4%			

VDs kommentarer

Verksamhetsårets andra kvartal kännetecknades av fortsatt avvaktande efterfrågan i Sverige och Finland. Utvecklingen för våra verksamheter på den norska marknaden var positiv, men på grund av försvagningen av den norska kronan (NOK) återspeglas inte detta fullt ut i koncernens omsättning omräknat i svenska kronor (SEK).

Den minskade omsättningen kompenseras av något högre täckningsgrader samt lägre omkostnader under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Totalt ökade rörelseresultatet för kvartalet – med en stark resultatutveckling för framförallt Affärsområdena Luna, Skydda och Essve. Rörelsekapitalet fortsätter samtidigt att minska och koncernens lönsamhet, mätt som rörelseresultatet i förhållande till rörelsekapitalet* (R/RK), utvecklades fortsatt positivt under kvartalet och uppgick till 19% (15%) för den senaste 12-månadersperioden. Detta har bidragit till ett bra kassaflöde för rapportperioden.

Genom stärkt kundfokus och ökad effektivitet med våra nya IT- och logistiklösningar fortsätter arbetet med att förbättra vårt rörelseresultat samt minska vår rörelsekapitalbindning.

Stockholm i november 2013

Ulf Liljus

VD & koncernchef

* Rörelsekapital = Varulager + Kundfordringar – Leverantörsskulder.

Resultat och nettoomsättning

Resultat

B&B TOOLS-koncernens rörelseresultat uppgick till 152 MSEK (93) för rapportperioden. Rörelseresultatet har belastats med av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar med –19 MSEK (–21) och på immateriella anläggningstillgångar med –3 MSEK (–9).

Rörelsemarginalen för perioden ökade med 1,7 procentenheter till 4,1% (2,4%).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 122 MSEK (56). Finansnettot uppgick till –30 MSEK (–37). Vinstmarginalen uppgick till 3,3% (1,5%).

Det redovisade rörelseresultatet för perioden har netto påverkats av valutaomräkningseffekter med –5 MSEK (+0).

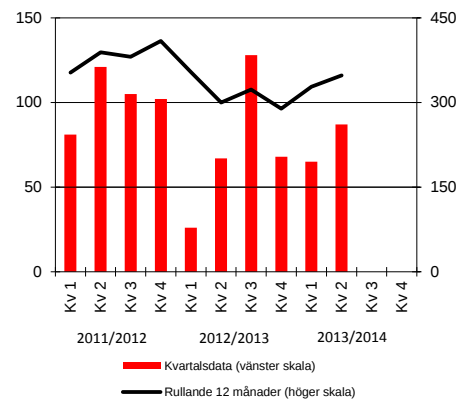
Resultatet efter skatt uppgick till 90 MSEK (39). Resultatet per aktie uppgick till 3,20 SEK (1,40).

Nettoomsättning

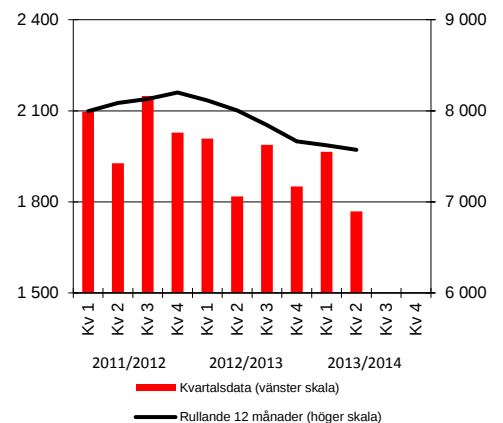
Nettoomsättningen minskade med –2% till 3 734 MSEK (3 827). Valutaomräkningseffekter har påverkat nettoomsättningen med –62 MSEK (–28) under rapportperioden.

Koncernens totala nettoomsättning för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, minskade med cirka –1% (–4%) under hela rapportperioden. För det andra kvartalet (juli-september) minskade nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, med cirka –2% (–4%).

Rörelseresultat, MSEK



Nettoomsättning, MSEK



Verksamheten

Koncernen	3 månader t o m		6 månader t o m		Helår	
MSEK	30 sep 2013	31 sep 2012	30 sep 2013	30 sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
Nettoomsättning	1 769	1 818	3 734	3 827	7 573	7 666
Rörelseresultat	87	67	152	93	348	289
Rörelsemarginal, %	4,9	3,7	4,1	2,4	4,6	3,8
Justering för poster av engångskaraktär	–	–	–	–	–51	–51
Justerat Rörelseresultat	87	67	152	93	297	238
Justerad Rörelsemarginal, %	4,9	3,7	4,1	2,4	3,9	3,1

TOOLS

TOOLS är B&B TOOLS-koncernens marknadskanal för industriförnödenheter och industrikomponenter till nordisk industri. Genom TOOLS har koncernen närvaro på cirka 200 orter i Sverige, Norge och Finland.

TOOLS	3 månader t o m		6 månader t o m		Helår	
MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	30 sep 2013	30 sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
Nettoomsättning	1 172	1 221	2 506	2 585	5 126	5 205
Rörelseresultat	36	40	69	62	34	27
Rörelsemarginal, %	3,1	3,3	2,8	2,4	0,7	0,5
Justering för poster av engångskaraktär	–	–	–	–	+97	+97
Justerat Rörelseresultat	36	40	69	62	131	124
Justerad Rörelsemarginal, %	3,1	3,3	2,8	2,4	2,6	2,4

Nettoomsättningen för jämförbara enheter inom TOOLS, mätt i lokal valuta, minskade med totalt –3% under det andra kvartalet. För hela rapportperioden minskade nettoomsättningen med –1%.

TOOLS Momentum och TOOLS Norge uppvisar en fortsatt god resultatutveckling med starka rörelsemarginaler för såväl det andra kvartalet som hela rapportperioden. I Norge ökade nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, med +7% under det andra kvartalet, bland annat inom offshore-industrin. För TOOLS Finland har det svaga konjunkturläget för finsk industri hittills under verksamhetsåret påverkat försäljnings- och resultatutvecklingen negativt och ytterligare åtgärder för att vända resultatutvecklingen har vidtagits.

Nettoomsättningen för TOOLS Sverige minskade med –7% under det andra kvartalet och enheten redovisar ett rörelseresultat om –10 MSEK (–13) för kvartalet. Verksamhetens fokus på olika initiativ för ökad försäljning och nykundsbearbetning har förstärkts ytterligare, och ett antal nya kundavtal har tecknats under perioden. De gemensamma IT- och logistiklösningar som införts de senaste åren har, tillsammans med andra kostnadsbesparande åtgärder, påverkat resultatutvecklingen positivt.

Se även specifikation av TOOLS inklusive respektive exklusive poster av engångskaraktär i bilagor B respektive C på sidorna 13-15.

Affärsområden

Koncernens fyra Affärsområden Luna (Verktyg & Maskin), Skydda (Personlig skyddsutrustning), Essve (Fästteknik) samt Gigant & Grunda (Arbetsmiljö & Förnödenheter) förser TOOLS och andra marknadskanaler med industriförnödenheter och relaterade tjänster.

Affärsområden	3 månader t o m		6 månader t o m		Helår	
MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	30 sep 2013	30 sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
Nettoomsättning	903	876	1 870	1 829	3 739	3 698
Rörelseresultat	51	30	92	60	184	152
Rörelsemarginal, %	5,6	3,4	4,9	3,3	4,9	4,1
Justering för poster av engångskaraktär	–	–	–	–	+7	+7
Justerat Rörelseresultat	51	30	92	60	191	159
Justerad Rörelsemarginal, %	5,6	3,4	4,9	3,3	5,1	4,3

Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, för koncernens Affärsområden, ökade med totalt 4% under såväl det andra kvartalet som hela rapportperioden.

Affärsområdena *Skydda (Personlig Skyddsutrustning)*, *Luna (Verktyg & Maskin)* och *Essve (Fästteknik)* uppvisar en fortsatt god resultatutveckling. Dessa enheter stärker även sina positioner på kundmarknaderna och nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, ökade med mellan 4 till 6% under kvartalet. Resultatutvecklingen för *Gigant & Grunda (Arbetsmiljö & Förnödenheter)* påverkades negativt av en fortsatt svag efterfrågan inom framförallt arbetsplatsutrustningar. Arbetet med att minska Affärsområdenas varulager (rörelsekapital) fortsätter och har hittills givit goda resultat.

Se även specifikation av Affärsområden *inklusive* respektive *exklusive* poster av engångskaraktär i bilagor B respektive C på sidorna 13-15.

Koncerngemensamt och elimineringar

Rörelseresultatet för "Koncerngemensamt" uppgick till –1 MSEK (–26) för rapportperioden.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 19 MSEK (26) och resultatet efter finansiella poster till 433 MSEK (95). I resultatet ingår koncernbidrag, koncerninterna utdelningar och motsvarande poster med 390 MSEK (90).

Elimineringar för internvinster på varulager har påverkat resultatet med –8 MSEK (–3) under perioden.

Företagsförvärv

Under rapportperioden har det inte genomförts några företagsförvärv.

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

Avkastningen för koncernen på sysselsatt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 10% (8%) och på eget kapital 13% (8%). Beräknat på resultatet exklusive poster av engångskaraktär för den senaste 12-månadersperioden uppgick avkastningen på sysselsatt kapital respektive på eget kapital till 8% respektive 8%.

Avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (rörelseresultat i förhållande till rörelsekapital*), uppgick till 19% (15%) för den senaste 12-månadersperioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för rapportperioden uppgick till 99 MSEK (24). Rörelsekapitalbindningen minskade med 28 MSEK (föregående år: en ökning med 71 MSEK). Under perioden minskade varulagret med 66 MSEK, medan rörelsefordringarna minskade med 2 MSEK. Rörelseskulderna minskade med 40 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick således till 127 MSEK (–47). Kassaflödet har påverkats av förvärv och försäljningar av materiella anläggningstillgångar med –19 MSEK (–24) netto.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid rapportperiodens utgång till 901 MSEK (1 574). Räntebärande skulder uppgick till 984 MSEK (1 650), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 398 MSEK (483). Skulder till kreditinstitut uppgick netto till 905 MSEK (1 579). Likvida medel, inklusive beviljad checkkredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 379 MSEK (209). Utöver dessa tillgängliga medel om 379 MSEK finns avtal om lånelöfte med bank om ytterligare 200 MSEK.

Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 42% jämfört med 39% vid räkenskapsårets ingång.

Eget kapital per aktie uppgick till 75,30 SEK vid rapportperiodens utgång, att jämföra med 73,50 SEK vid räkenskapsårets ingång.

* Rörelsekapital = Varulager + Kundfordringar – Leverantörsskulder.

Medarbetare

Vid rapportperiodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 2 718 vilket kan jämföras med 2 780 vid räkenskapsårets ingång.

Aktiestruktur och återköp av egna aktier

Aktiekapitalet uppgick vid rapportperiodens utgång till 56,9 MSEK. Fördelningen per aktieslag är enligt följande:

Aktieslag	Per 30 september 2013
A-aktier	1 067 812
B-aktier	27 368 604
Totalt antal aktier före återköp	28 436 416
Avgår: Återköpta B-aktier	–340 000
Totalt antal aktier efter återköp	28 096 416

Per 31 mars 2013 uppgick innehavet av återköpta egna B-aktier till 340 000 st. Under rapportperioden har det inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier. Per den 30 september 2013 uppgick således innehavet av egna B-aktier till 340 000 st, vilket motsvarade 1,2% av totalt antal aktier och 0,9% av totalt antal röster.

Efter beslut av årsstämman i augusti 2013 riktades ett erbjudande till 13 ledningspersoner att förvärva maximalt 169 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. Programmet blev fulltecknat. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående B-aktier att öka med 169 000 motsvarande 0,6% av totala antalet aktier och 0,4% av rösterna. Köpoptionerna har överlåtits till ett pris av 10,00 SEK per köpoption, vilket motsvarar marknadsvärdet på optionerna enligt en extern värdering utförd av Nordea Bank. Lösenkursen för köpoptionerna uppgår till 101,90 SEK med lösenperiod den 12 september 2016 till och med den 9 juni 2017. Utfärdade köpoptioner har inte medfört någon utspädningsseffekt per 30 september 2013. Aktiekursen per 30 september 2013 uppgick till 89,75 SEK.

Det har inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier efter rapportperiodens utgång.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 *Delårsrapportering*, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

Den uppdaterade standarden IAS 19 tillämpas från och med den 1 april 2013 med full tillämpning retroaktivt. För B&B TOOLS innebär detta en omedelbar ökning av nettopensionsåtagandet (klassificerad som finansiell skuld) och en motsvarande minskning, med beaktande av skatteffekter, av balanserade vinstmedel. Den uppdaterade standarden innehåller även nya regler kring redovisning av särskild löneskatt. Om standarden hade tillämpats per den 31 mars 2013 skulle nettopensionsåtagandet ha varit 55 MSEK högre, inklusive särskild löneskatt på 10 MSEK. Efter beaktande av uppskjuten skatt skulle effekterna av den uppdaterade standarden på balanserade vinstmedel varit 43 MSEK lägre än rapporterat per den 31 mars 2013. Effekterna i koncernens resultaträkning, förutom för övrigt totalresultat, är oväsentliga och särredovisas därför inte. Som en konsekvens av förändringar i redovisning av pensioner enligt ovan och den ökade volatilitet det får redovisar B&B TOOLS fr om 1 april 2013 den så kallade operativa nettoskuldsättningsgraden, där nettolåneskulden beräknas exklusive avsättningar till pensioner. Från och med 2013 har den nya standarden IFRS 13 *Beräkning av verkligt värde* och ändringarna i IFRS 7 *Finansiella instrument: upplysningar* tillämpats. Föreskriven information finns på sidan 10.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i årsredovisningen för 2012/2013 tillämpats.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner mellan B&B TOOLS och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under rapportperioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Det har efter rapportperiodens utgång inte inträffat några för koncernen väsentliga händelser.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det har under rapportperioden inte skett några väsentliga förändringar avseende risker och osäkerhetsfaktorer för varken koncernen eller moderbolaget. För information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidan 28 i B&B TOOLS Årsredovisning 2012/2013.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören anser att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 7 november 2013

Anders Börjesson
Ordförande

Tom Hedelius
Vice ordförande

Per Axelsson
Ledamot

Roger Bergqvist
Ledamot

Charlotte Hansson
Ledamot

Joakim Rubin
Ledamot

Lillemor Svensson
Ledamot – personalrepresentant

Anette Swanemar
Ledamot – personalrepresentant

Ulf Lilius
Verkställande direktör

Rapporten har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Kontaktinformation

Ulf Lilius, VD & Koncernchef, telefon 010-454 77 00
Mats Karlqvist, Ansvarig Investor Relations, telefon 070-660 31 32

B&B TOOLS fullständiga kontaktuppgifter samt kommande informationstillfällen framgår på sidan 16.

Redovisning per rörelsesegment

NETTOOMSÄTTNING	3 månader		6 månader		Helår	
	Jul – Sep 2013	Jul – Sep 2012	Apr – Sep 2013	Apr – Sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
MSEK						
TOOLS	1 172	1 221	2 506	2 585	5 126	5 205
Affärsområden	903	876	1 870	1 829	3 739	3 698
Koncerngemensamt	163	155	331	304	638	611
Elimineringar	-469	-434	-973	-891	-1 930	-1 848
Totalt	1 769	1 818	3 734	3 827	7 573	7 666

Nettoomsättning per kvartal		2013/2014		2012/2013			
MSEK		Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
TOOLS		1 172	1 334	1 264	1 356	1 221	1 364
Affärsområden		903	967	898	971	876	953
Koncerngemensamt		163	168	144	163	155	149
Elimineringar		-469	-504	-455	-502	-434	-457
Totalt		1 769	1 965	1 851	1 988	1 818	2 009

RÖRELSERESULTAT	3 månader		6 månader		Helår	
	Jul – Sep 2013	Jul – Sep 2012	Apr – Sep 2013	Apr – Sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
MSEK						
TOOLS	36	40	69	62	34	27
Affärsområden	51	30	92	60	184	152
Koncerngemensamt	5	-3	-1	-26	141	116
Elimineringar	-5	0	-8	-3	-11	-6
Totalt	87	67	152	93	348	289

Rörelseresultat per kvartal		2013/2014		2012/2013			
MSEK		Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
TOOLS		36	33	32	-67	40	22
Affärsområden		51	41	55	37	30	30
Koncerngemensamt		5	-6	-19	161	-3	-23
Elimineringar		-5	-3	0	-3	0	-3
Totalt		87	65	68	128	67	26

Justerat rörelseresultat *exklusive* poster av engångskaraktär

JUSTERAT RÖRELSE- RESULTAT	3 månader		6 månader		Helår	
	Jul – Sep 2013	Jul – Sep 2012	Apr – Sep 2013	Apr – Sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
MSEK						
TOOLS	36	40	69	62	131	124
Affärsområden	51	30	92	60	191	159
Koncerngemensamt	5	-3	-1	-26	-14	-39
Elimineringar	-5	0	-8	-3	-11	-6
Totalt	87	67	152	93	297	238

Justerat rörelseresultat per kvartal		2013/2014		2012/2013			
MSEK		Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
TOOLS		36	33	29	33	40	22
Affärsområden		51	41	52	47	30	30
Koncerngemensamt		5	-6	-13	0	-3	-23
Elimineringar		-5	-3	0	-3	0	-3
Totalt		87	65	68	77	67	26

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	3 månader		6 månader		Helår	
	Jul – Sep 2013	Jul – Sep 2012	Apr – Sep 2013	Apr – Sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
MSEK						
Nettoomsättning	1 769	1 818	3 734	3 827	7 573	7 666
Andelar i intresseföretags resultat	0	–1	0	–1	1	0
Övriga rörelseintäkter	2	2	2	4	251	253
Summa rörelseintäkter	1 771	1 819	3 736	3 830	7 825	7 919
Handelsvaror	–1 050	–1 092	–2 218	–2 305	–4 534	–4 621
Personalkostnader	–358	–382	–795	–841	–1 681	–1 727
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	–11	–15	–22	–30	–58	–66
Övriga rörelsekostnader	–265	–263	–549	–561	–1 204	–1 216
Summa rörelsens kostnader	–1 684	–1 752	–3 584	–3 737	–7 477	–7 630
Rörelseresultat	87	67	152	93	348	289
Finansiella intäkter och kostnader	–15	–17	–30	–37	–66	–73
Resultat efter finansiella poster	72	50	122	56	282	216
Skatter	–19	–14	–32	–17	–9	6
Periodens resultat	53	36	90	39	273	222
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	53	36	90	39	273	222
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Resultat per aktie, SEK						
– före utspädning	1,90	1,30	3,20	1,40	9,70	7,90
– efter utspädning	1,90	1,30	3,20	1,40	9,70	7,90

Se även resultaträknings-sammanställning över Justerat rörelseresultat *exklusive* poster av engångskaraktär i Bilaga A på sid 13.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	3 månader		6 månader		Helår	
	Jul – Sep 2013	Jul – Sep 2012	Apr – Sep 2013	Apr – Sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
MSEK						
Periodens resultat	53	36	90	39	273	222
Periodens övrigt totalresultat						
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</i>						
Aktuariella vinster (förluster) hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner	66	12	65	3	87	25
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	–14	–3	–14	–1	–22	–9
Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat	52	9	51	2	65	16
Omräkningsdifferenser	–19	–35	–9	–27	–19	–37
Omräkningsdifferenser från innehav utan bestämmande inflytande	–	0	–	0	–	–
Effekter av säkringsredovisning	0	–1	1	–1	2	0
Skatt hänförlig till komponenter som eventuellt kommer att omklassificeras	0	6	–1	3	–6	–2
	–19	–30	–9	–25	–23	–39
Periodens totalresultat	86	15	132	16	315	199
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	86	15	132	16	315	199
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0

BALANSRÄKNING			
MSEK	2013 09 30	2012 09 30	2013 03 31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 788	1 799	1 781
Materiella anläggningstillgångar	251	407	252
Finansiella anläggningstillgångar, pensionsmedel	3	4	6
Finansiella anläggningstillgångar, övriga räntebärande	4	5	4
Andelar i intresseföretag	11	10	11
Uppskjutna skattefordringar	115	148	118
Varulager	1 380	1 653	1 443
Kundfordringar	1 163	1 270	1 192
Övriga kortfristiga fordringar	259	300	218
Likvida medel	79	71	214
Summa tillgångar	5 053	5 667	5 239
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 115	1 882	2 065
Långfristiga räntebärande skulder	809	1 236	1 129
Avsättningar till pensioner	398	483	465
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	121	180	106
Kortfristiga räntebärande skulder	175	414	3
Leverantörsskulder	801	817	823
Övriga kortfristiga skulder	634	655	648
Summa eget kapital och skulder	5 053	5 667	5 239
Specifikationer:			
Varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder	1 742	2 106	1 812
Övriga rörelsekapitalposter netto	-375	-355	-430
Rörelsekapital	1 367	1 751	1 382
Operativ nettolåneskuld *	901	1 574	914

* Räntebärande kort- och långfristiga skulder exklusive nettoavsättningar till pensioner, minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL			
MSEK	2013 09 30	2012 09 30	2013 03 31
Ingående eget kapital	2 065	2 009	2 009
varav innehav utan bestämmande inflytande	–	0	0
Förändring redovisningsprinciper	–	–59	–59
Utdelning, moderbolagets aktieägare	–84	–84	–84
Försäljning av köpoptioner	2	–	–
Periodens totalresultat hänförligt till:			
– Moderbolagets aktieägare	132	16	199
– Innehav utan bestämmande inflytande	–	0	–
Utgående eget kapital	2 115	1 882	2 065
varav innehav utan bestämmande inflytande	–	0	–

KASSAFLÖDESANALYS	3 månader		6 månader		Helår	
	Jul – Sep 2013	Jul – Sep 2012	Apr – Sep 2013	Apr – Sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
MSEK						
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	80	42	99	24	231	156
Förändringar i rörelsekapital	15	-44	28	-71	205	106
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95	-2	127	-47	436	262
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-12	-15	-20	-25	-43	-48
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	1	1	1	1	7	7
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	-	-	-	-	-	-
Försäljning av dotterföretag och andra affärsenheter	-	-	-	-	375	375
Kassaflöde före finansiering	84	-16	108	-71	775	596
Finansieringsverksamheten	-87	10	-243	58	-765	-464
Periodens kassaflöde	-3	-6	-135	-13	10	132
Likvida medel vid periodens början	84	81	214	85	71	85
Kursdifferens i likvida medel	-2	-4	0	-1	-2	-3
Likvida medel vid periodens slut	79	71	79	71	79	214

B&B TOOLS värderar finansiella instrument till verkligt värde eller anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering. Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskulden, även kundfordringar och leverantörsskulder. Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen tillhör värderingsnivå två enligt IFRS 7. Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde.

RÖRELSESEGMENT	Externa intäkter		Intäkter från interna kunder		Totala intäkter		Rörelseresultat	
	Apr-Sep 2013	Apr-Sep 2012	Apr-Sep 2013	Apr-Sep 2012	Apr-Sep 2013	Apr-Sep 2012	Apr-Sep 2013	Apr-Sep 2012
MSEK								
TOOLS	2 480	2 560	26	25	2 506	2 585	69	62
Affärsområden	1 251	1 265	619	564	1 870	1 829	92	60
Summa Rörelse-segment	3 731	3 825	645	589	4 376	4 414	161	122
Koncerngemensamt	3	2	328	302	331	304	-1	-26
Elimineringar	-	-	-973	-891	-973	-891	-8	-3
Koncernen	3 734	3 827	0	0	3 734	3 827	152	93

Koncernens rörelsesegment består av TOOLS respektive koncernens fyra Affärsområden. Rörelsesegmenten är konsolideringar av den operativa organisationen så som koncernens företagsledning och styrelse följer upp verksamheten.

TOOLS består av koncernens återförsäljarverksamheter i Sverige, Norge och Finland (som verkar inom ramen för TOOLS) samt TOOLS Momentum, vilka tillsammans utgör koncernens marknadskanal för industriförnödenheter och industrikomponenter till nordisk industri.

Koncernens fyra Affärsområden bedriver verksamhet inom olika produkt- och tillämpningsområden (Verktyg & Maskin, Personlig skyddsutrustning, Fästteknik och Arbetsmiljö & Förnödenheter) och förser TOOLS och andra marknadskanaler med industriförnödenheter och relaterade tjänster.

I Koncerngemensamt ingår koncernens ledning, ekonomi, stödfunktioner, infrastrukturverksamhet och fastighetsförvaltning. Stödfunktionerna omfattar bland annat HR, internkommunikation, IR, juridik och verksamhetsutveckling. Infrastrukturverksamheten består av IT, Supply Chain och MDM (produktinformation).

Internprissättningen mellan rörelsesegmenten sker till marknadsmässiga villkor.

Det finns inga tillgångar i rörelsesegmenten som berörs av väsentliga förändringar jämfört med den senaste årsredovisningen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med koncernredovisningen.

NYCKELTAL PER AKTIE ¹ SEK	3 månader		6 månader		Helår	
	Jul – Sep 2013	Jul – Sep 2012	Apr – Sep 2013	Apr – Sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
Resultat före utspädning	1,90	1,30	3,20	1,40	9,70	7,90
Resultat efter utspädning	1,90	1,30	3,20	1,40	9,70	7,90
Eget kapital, vid periodens slut			75,30	67,00		73,50
Eget kapital efter utspädning, vid periodens slut			75,30	67,00		73,50
ANTAL AKTIER I TUSENTAL						
Antal aktier före utspädning	28 096	28 096	28 096	28 096	28 096	28 096
Vägt antal aktier före utspädning	28 096	28 096	28 096	28 096	28 096	28 096
Vägt antal aktier efter utspädning	28 096	28 096	28 096	28 096	28 096	28 096

¹ Det föreligger ingen utspädningseffekt baserad på utfärdade köptioner på återköpta B-aktier per den 30 september 2013.

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	3 månader		6 månader		Helår	
	Jul – Sep 2013	Jul – Sep 2012	Apr – Sep 2013	Apr – Sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
MSEK						
Nettoomsättning	10	13	19	26	41	48
Rörelsens kostnader	–9	–13	–22	–34	–92	–104
Rörelseresultat	1	0	–3	–8	–51	–56
Finansiella intäkter och kostnader	413	83	436	103	421	88
Resultat efter finansiella poster	414	83	433	95	370	32
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	46	46
Resultat före skatt	414	83	433	95	416	78
Skatter	–6	2	–10	–1	–12	–3
Periodens resultat	408	85	423	94	404	75

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	3 månader		6 månader		Helår	
	Jul – Sep 2013	Jul – Sep 2012	Apr – Sep 2013	Apr – Sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
MSEK						
Periodens resultat	408	85	423	94	404	75
Periodens övrigt totalresultat						
Effekter av säkringsredovisning	1	–2	3	–2	9	4
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0	0	–1	0	–2	–1
Periodens totalresultat	409	83	425	92	411	78

BALANSRÄKNING				
	2013 09 30	2012 09 30	2013 03 31	
MSEK				
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1	
Materiella anläggningstillgångar	2	6	3	
Finansiella anläggningstillgångar	3 936	4 031	3 784	
Kortfristiga fordringar	22	30	280	
Likvida medel	31	–	142	
Summa tillgångar	3 992	4 068	4 210	
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	1 604	1 275	1 261	
Obeskattade reserver	201	247	201	
Avsättningar	49	50	50	
Långfristiga skulder	997	1 449	1 426	
Kortfristiga skulder	1 141	1 047	1 272	
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	3 992	4 068	4 210	

Bilaga

A. Resultaträkningssammanställning – Justerat rörelseresultat *exklusive* poster av engångskaraktär

JUSTERAD RESULTATRÄKNING <i>exklusive</i> poster av engångskaraktär MSEK	3 månader		6 månader		Helår	
	Jul – Sep 2013	Jul – Sep 2012	Apr – Sep 2013	Apr – Sep 2012	Rullande 12 mån	2012/ 2013
Nettoomsättning	1 769	1 818	3 734	3 827	7 573	7 666
Andelar i intresseföretags resultat	0	–1	0	–1	1	0
Övriga rörelseintäkter	2	2	2	4	6	8
Summa rörelseintäkter	1 771	1 819	3 736	3 830	7 580	7 674
Handelsvaror	–1 050	–1 092	–2 218	–2 305	–4 479	–4 566
Personalkostnader	–358	–382	–795	–841	–1 618	–1 664
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	–11	–15	–22	–30	–46	–54
Övriga rörelsekostnader	–265	–263	–549	–561	–1 140	–1 152
Summa rörelsens kostnader	–1 684	–1 752	–3 584	–3 737	–7 283	–7 436
Justerat rörelseresultat	87	67	152	93	297	238
Täckningsgrad, %	40,6%	39,9%	40,6%	39,8%	40,9%	40,4%
Rörelsemarginal, %	4,9%	3,7%	4,1%	2,4%	3,9%	3,1%

B. Specifikation – TOOLS och Affärsområden *inklusive* poster av engångskaraktär

	Nettoomsättning, MSEK					
	3 månader t o m		6 månader t o m		Helår	
	30 sep 2013	30 sep 2012	30 sep 2013	30 sep 2012	Rullande 12 mån	2012/ 2013
TOOLS						
Sverige	421	454	913	982	1 914	1 983
Norge	376	369	795	754	1 619	1 578
Finland	166	178	349	382	692	725
TOOLS Momentum	220	228	471	483	945	957
Elimineringar	–11	–8	–22	–16	–44	–38
TOOLS TOTALT	1 172	1 221	2 506	2 585	5 126	5 205
AFFÄRSOMRÅDEN						
Luna (Verktyg & Maskin)	262	252	525	511	1 071	1 057
Skydda (Personlig skyddsutrustning)	260	252	553	532	1 100	1 079
Essve (Fästeteknik)	188	179	378	376	710	708
Gigant & Grunda (Arbetsmiljö & Förnödenheter)	196	193	417	410	865	858
Elimineringar	–3	0	–3	0	–7	–4
AO TOTALT	903	876	1 870	1 829	3 739	3 698
KONCERNGEMENSAMT	163	155	331	304	638	611
ELIMINERINGAR	–469	–434	–973	–891	–1 930	–1 848
KONCERN	1 769	1 818	3 734	3 827	7 573	7 666

B. Specifikation – TOOLS och Affärsområden *inklusive* poster av engångs-karaktär – forts.

	Rörelseresultat, MSEK					
	3 månader t o m		6 månader t o m		Helår	
	30 sep 2013	30 sep 2012	30 sep 2013	30 sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
TOOLS						
Sverige	-10	-13	-25	-31	-128	-134
Norge	19	19	36	26	71	61
Finland	-2	5	0	7	-20	-13
TOOLS Momentum	28	29	59	60	113	114
Elimineringar	1	0	-1	0	-2	-1
TOOLS TOTALT	36	40	69	62	34	27
AFFÄRSOMRÅDEN						
Luna (Verktyg & Maskin)	21	18	37	34	87	84
Skydda (Personlig skyddsutrustning)	18	9	37	25	76	64
Essve (Fästteknik)	11	5	20	7	18	5
Gigant & Grunda (Arbetsmiljö & Förnödenheter)	1	-3	-2	-6	2	-2
Elimineringar	0	1	0	0	1	1
AO TOTALT	51	30	92	60	184	152
KONCERNGEMENSAMT	5	-3	-1	-26	141	116
ELIMINERINGAR	-5	0	-8	-3	-11	-6
KONCERN	87	67	152	93	348	289

	Rörelsemarginal, %					
	3 månader t o m		6 månader t o m		Helår	
	30 sep 2013	30 sep 2012	30 sep 2013	30 sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
TOOLS						
Sverige	-2,4	-2,9	-2,7	-3,2	-6,7	-6,8
Norge	5,1	5,1	4,5	3,4	4,4	3,9
Finland	-1,2	2,8	0,0	1,8	-2,9	-1,8
TOOLS Momentum	12,7	12,7	12,5	12,4	12,0	11,9
Elimineringar	-	-	-	-	-	-
TOOLS TOTALT	3,1	3,3	2,8	2,4	0,7	0,5
AFFÄRSOMRÅDEN						
Luna (Verktyg & Maskin)	8,0	7,1	7,0	6,7	8,1	7,9
Skydda (Personlig skyddsutrustning)	6,9	3,6	6,7	4,7	6,9	5,9
Essve (Fästteknik)	5,9	2,8	5,3	1,9	2,5	0,7
Gigant & Grunda (Arbetsmiljö & Förnödenheter)	0,5	-1,6	-0,5	-1,5	0,2	-0,2
Elimineringar	-	-	-	-	-	-
AO TOTALT	5,6	3,4	4,9	3,3	4,9	4,1
KONCERNGEMENSAMT	-	-	-	-	-	-
ELIMINERINGAR	-	-	-	-	-	-
KONCERN	4,9	3,7	4,1	2,4	4,6	3,8

C. Specifikation – TOOLS och Affärsområden *exklusive* poster av engångskaraktär

	Proforma rörelseresultat, MSEK					
	3 månader t o m		6 månader t o m		Helår	
	30 sep 2013	30 sep 2012	30 sep 2013	30 sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
TOOLS						
Sverige	-10	-13	-25	-31	-46	-52
Norge	19	19	36	26	71	61
Finland	-2	5	0	7	-5	2
TOOLS Momentum	28	29	59	60	113	114
Elimineringar	1	0	-1	0	-2	-1
TOOLS TOTALT	36	40	69	62	131	124
AFFÄRSOMRÅDEN						
Luna (Verktyg & Maskin)	21	18	37	34	88	85
Skydda (Personlig skyddsutrustning)	18	9	37	25	76	64
Essve (Fästteknik)	11	5	20	7	18	5
Gigant & Grunda (Arbetsmiljö & Förnödenheter)	1	-3	-2	-6	8	4
Elimineringar	0	1	0	0	1	1
AO TOTALT	51	30	92	60	191	159
KONCERNGEMENSAMT	5	-3	-1	-26	-14	-39
ELIMINERINGAR	-5	0	-8	-3	-11	-6
KONCERN	87	67	152	93	297	238

	Proforma rörelsemarginal, %					
	3 månader t o m		6 månader t o m		Helår	
	30 sep 2013	30 sep 2012	30 sep 2013	30 sep 2012	Rullande 12 mån	2012 / 2013
TOOLS						
Sverige	-2,4	-2,9	-2,7	-3,2	-2,4	-2,6
Norge	5,1	5,1	4,5	3,4	4,4	3,9
Finland	-1,2	2,8	0,0	1,8	-0,7	0,3
TOOLS Momentum	12,7	12,7	12,5	12,4	12,0	11,9
Elimineringar	-	-	-	-	-	-
TOOLS TOTALT	3,1	3,3	2,8	2,4	2,6	2,4
AFFÄRSOMRÅDEN						
Luna (Verktyg & Maskin)	8,0	7,1	7,0	6,7	8,2	8,0
Skydda (Personlig skyddsutrustning)	6,9	3,6	6,7	4,7	6,9	5,9
Essve (Fästteknik)	5,9	2,8	5,3	1,9	2,5	0,7
Gigant & Grunda (Arbetsmiljö & Förnödenheter)	0,5	-1,6	-0,5	-1,5	0,9	0,5
Elimineringar	-	-	-	-	-	-
AO TOTALT	5,6	3,4	4,9	3,3	5,1	4,3
KONCERNGEMENSAMT	-	-	-	-	-	-
ELIMINERINGAR	-	-	-	-	-	-
KONCERN	4,9	3,7	4,1	2,4	3,9	3,1

D. Sammanställning över nyckeltal

NYCKELTAL	12 månader t o m			
	30 sep 2013	31 mar 2013	31 mar 2012	31 mar 2011
Nettoomsättning, MSEK	7 573	7 666	8 201	7 885
Rörelseresultat, MSEK	348	289	409	347
Resultat efter finansiella poster, MSEK	282	216	318	280
Periodens resultat, MSEK	273	222	227	194
Rörelsemarginal	4,6%	3,8%	5,0%	4,4%
Vinstmarginal	3,7%	2,8%	3,9%	3,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	10%	8%	11%	9%
Avkastning på eget kapital	13%	11%	12%	11%
R/RK (Rörelseresultat/Rörelsekapital*)	19%	15%	21%	19%
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	901	914	1 414	1 407
Eget kapital (UB), MSEK	2 115	2 065	1 950	1 840
Soliditet	42%	39%	35%	34%
Operativ nettoskuldsättningsgrad	0,43	0,44	0,73	0,76
Antal anställda vid periodens slut	2 718	2 780	2 880	2 840

* Rörelsekapital = Varulager + Kundfordringar – Leverantörsskulder.

NYCKELTAL PER AKTIE	12 månader t o m			
	30 sep 2013	31 mar 2013	31 mar 2012	31 mar 2011
Resultat, SEK	9,70	7,90	8,10	6,90
Resultat efter utspädning, SEK	9,70	7,90	8,10	6,90
Kassaflöde, SEK	15,50	9,30	4,05	3,65
Eget kapital, SEK	75,30	73,50	69,40	65,50
Börskurs, SEK	89,75	85,00	59,25	113,50

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport 1 april – 31 december 2013 presenteras den 12 februari 2014.

Bokslutskommuniké 1 april 2013 – 31 mars 2014 presenteras den 15 maj 2014.

Besök www.bbtools.com för beställning av rapporter och pressreleaser.

Informationen i denna rapport är sådan som B&B TOOLS skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller regelverket för emittenter vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 november 2013 kl. 11:00.

B&B TOOLS AB (publ)

Mail address **PO Box 10024 SE-100 55 Stockholm Sweden**

Visit **Linnégatan 18 Stockholm**

Tel **+46 10 454 77 00** Fax **+46 10 454 77 01**

Org No **556034-8590** Reg office **Stockholm**

Web **www.bbtools.com**