

Bokslutskommuniké

1 april 2013 – 31 mars 2014

Räkenskapsåret (1 april 2013-31 mars 2014)

- Nettoomsättningen uppgick till 7 648 MSEK (7 666).
- Rörelseresultatet *exklusive* poster av engångskaraktär ökade med 43% till 340 MSEK (238).
- Rörelseresultatet *inklusive* poster av engångskaraktär ökade med 18% till 340 MSEK (289), varav poster av engångskaraktär uppgick till 0 MSEK (+51).
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 32% till 286 MSEK (216), och har påverkats av poster av engångskaraktär med netto 0 MSEK (+51).
- Resultatet efter skatt uppgick till 214 MSEK (222).
- Resultatet per aktie uppgick till 7,60 SEK (7,90).
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 10% (11%).
- Soliditeten vid räkenskapsårets utgång var 43% (39%).
- Utdelning föreslås till 3,50 SEK (3,00) per aktie.



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.

Fjärde kvartalet (1 januari-31 mars 2014)

- Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, ökade med cirka 7% under det fjärde kvartalet.
- Rörelseresultatet ökade med 51% till 103 MSEK (68) under kvartalet.

B&B TOOLS i sammandrag

	3 månader t o m			12 månader t o m		
	31 mar 2014	31 mar 2013	Föränd- ring	31 mar 2014	31 mar 2013	Föränd- ring
Nettoomsättning, MSEK	1 960	1 851	+6%	7 648	7 666	-0%
Rörelseresultat, MSEK	103	68	+51%	340	289	+18%
varav poster av engångskaraktär	–	0		–	+51	
Resultat efter finansiella poster, MSEK	90	54	+67%	286	216	+32%
Periodens resultat (efter skatt), MSEK	69	34	+103%	214	222	-4%
Resultat per aktie, SEK	2,45	1,20	+104%	7,60	7,90	-4%
Rörelsemarginal	5,3%	3,7%		4,4%	3,8%	
Vinstmarginal	4,6%	2,9%		3,7%	2,8%	
Avkastning på eget kapital				10%	11%	
Eget kapital per aktie, SEK				78,40	73,50	+7%
Soliditet				43%	39%	
Antal anställda vid periodens slut				2 655	2 780	-4%

VDs kommentarer

Det var ett händelserikt och viktigt år för B&B TOOLS som avslutades den 31 mars. Det gångna verksamhetsåret gav oss inte enbart möjlighet att fokusera mer på våra kunder utan också på tillväxt, lönsamhet och utveckling. Under året har vi tagit fram tydliga riktlinjer för framtiden – som tillsammans sätter ramverket för alla våra verksamheter och deras decentraliserade ansvar för att nå vårt affärsmål om R/RK > 45 procent.

Marknadsläget har under året varit varierande för våra enheter beroende på geografi och kundsegment. Sammantaget levererade koncernen ett förbättrat resultat genom tillväxt i delar av verksamheten samt genom effektivisering och minskade kostnader.

Vår ambition är fortsatt fokus på tillväxt och effektivitet inom alla verksamhetsdelar. Samverkan mellan koncernens olika delar ska förbättra såväl lönsamheten som kassaflödet för B&B TOOLS. Jag ser fram emot ett spännande nytt verksamhetsår 2014/2015, och vill samtidigt passa på att tacka alla medarbetare för de fina insatserna under det gångna året!

Stockholm i maj 2014

Ulf Lilius

VD & koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Resultat

B&B TOOLS-koncernens rörelseresultat ökade med 18% till 340 MSEK (289) för räkenskapsåret, varav poster av engångskaraktär påverkat resultatet med 0 MSEK (+51). Rörelseresultatet har belastats med av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar med –40 MSEK (–42) och på immateriella anläggningstillgångar med –5 MSEK (–24). Det redovisade rörelseresultatet för året har netto påverkats av valutaomräkningseffekter med –8 MSEK (+1).

Rörelsemarginalen för året ökade till 4,4% (3,8%). Rörelsemarginalen *exklusive* poster av engångskaraktär uppgick till 4,4% (3,1%).

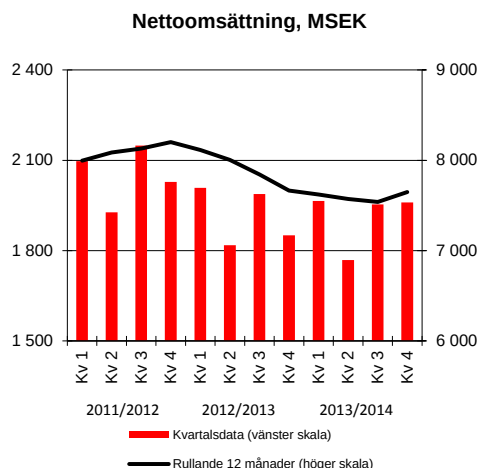
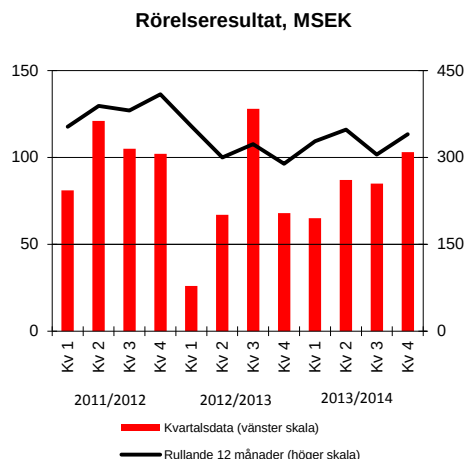
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 286 MSEK (216). Finansnettot uppgick till –54 MSEK (–73). Vinstmarginalen uppgick till 3,7% (2,8%).

Resultatet efter skatt uppgick till 214 MSEK (222). Resultatet per aktie uppgick till 7,60 SEK (7,90).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 7 648 MSEK (7 666). Valutaomräkningseffekter har påverkat nettoomsättningen med –128 MSEK (–67).

Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, ökade med cirka 1% under räkenskapsåret. För det fjärde kvartalet (januari-mars) ökade nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta med cirka 7%. Justerat för både valutaeffekter och antalet handelsdagar har nettoomsättningen ökat med cirka 6% under det fjärde kvartalet.



Verksamheten

Koncernen MSEK	3 månader t o m		Helår	
	31 mar 2014	31 mar 2013	2013/2014	2012/2013
Nettoomsättning	1 960	1 851	7 648	7 666
Rörelseresultat	103	68	340	289
Rörelsemarginal, %	5,3	3,7	4,4	3,8
Justering för poster av engångskaraktär	–	0	–	–51
Justerat Rörelseresultat	103	68	340	238
Justerad Rörelsemarginal, %	5,3	3,7	4,4	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 MSEK	3 månader t o m		Helår	
	31 mar 2014	31 mar 2013	2013/2014	2012/2013
Nettoomsättning	1 277	1 264	5 098	5 205
Rörelseresultat	36	32	145	27
Rörelsemarginal, %	2,8	2,5	2,8	0,5
Justering för poster av engångskaraktär	–	–3	–	+97
Justerat Rörelseresultat	36	29	145	124
Justerad Rörelsemarginal, %	2,8	2,3	2,8	2,4

Nettoomsättningen för jämförbara enheter inom TOOLS, mätt i lokal valuta, ökade med totalt 2% under det fjärde kvartalet. För hela verksamhetsåret var nettoomsättningen oförändrad.

Resultatutvecklingen för *TOOLS Momentum* var fortsatt positiv med starka rörelsemarginaler för såväl det fjärde kvartalet som hela verksamhetsåret, med en i stort sett oförändrad omsättning. Nettoomsättningen för *TOOLS Norge*, mätt i lokal valuta, ökade med cirka 8% för verksamhetsåret respektive 11% under kvartalet, vilket påverkades positivt av att påskhelgen inföll först i april i år. Rörelsemarginalen för *TOOLS Norge* ökade till 4,2% för året. För *TOOLS Finland* har det svaga konjunkturläget för finsk industri under verksamhetsåret påverkat försäljnings- och resultatutvecklingen negativt och nettoomsättningen, mätt i lokal valuta, minskade med –5% under året. Positiv utveckling av kund- och produktmixen i kombination med vidtagna kostnadsbesparande åtgärder påverkade samtidigt resultatutvecklingen och rörelseresultatet var oförändrat 2 MSEK jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen för *TOOLS Sverige* minskade med –3% under det fjärde kvartalet och med –5% under året. Det pågående arbetet med att öka effektiviteten och minska kostnaderna med hjälp av verksamhetens nya gemensamma IT- och logistiklösningar har påverkat resultatutvecklingen positivt och rörelseresultat, exklusive poster av engångskaraktär, förbättrades något till –45 MSEK (–52).

Se även specifikation av TOOLS *inklusive* respektive *exklusive* poster av engångskaraktär i bilagor B respektive C på sidorna 14-15.

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 MSEK	3 månader t o m		Helår	
	31 mar 2014	31 mar 2013	2013/2014	2012/2013
Nettoomsättning	1 021	898	3 871	3 698
Rörelseresultat	78	55	223	152
Rörelsemarginal, %	7,6	6,1	5,8	4,1
Justering för poster av engångskaraktär	–	–3	–	+7
Justerat Rörelseresultat	78	52	223	159
Justerad Rörelsemarginal, %	7,6	5,8	5,8	4,3

Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, för koncernens Affärsområden, ökade med totalt 15% under det fjärde kvartalet. För hela verksamhetsåret ökade nettoomsättningen med cirka 6%.

Nettoomsättningen för Affärsområdena *Essve* respektive *Skydda*, mätt i lokal valuta, ökade med 29% respektive 23% under det fjärde kvartalet – med god tillväxt på ett antal viktiga kunder inom framförallt bygghandeln. För hela verksamhetsåret ökade rörelseresultatet för *Essve* respektive *Skydda* kraftigt till 43 MSEK (+760% jämfört med föregående år) respektive 86 MSEK (+34%). Affärsområde *Luna* uppvisade en fortsatt stabil resultatnivå med en rörelsemarginal om 7,8% för året, med en stark utveckling för framförallt de egna produktvarumärkena som *TengTools*. För Affärsområde *Gigant & Grunda* var såväl försäljnings- som resultatutvecklingen positiv och för hela verksamhetsåret ökade rörelseresultatet med 175% till 11 MSEK (4). Arbetet med att minska Affärsområdenas varulager (rörelsekapital) har under året givit goda resultat.

Från och med den 1 april 2014 har Affärsområde *Gigant & Grunda* (tidigare Arbetsmiljö & Förnödenheter) delats upp i två enheter, vilka kommer att rapporteras som två separata affärsområden i rapporter framöver.

Se även specifikation av Affärsområden *inklusive* respektive *exklusive* poster av engångskaraktär i bilagor B respektive C på sidorna 14-15.

Koncerngemensamt och elimineringar

Rörelseresultatet för "Koncerngemensamt" uppgick till –14 MSEK (116) för räkenskapsåret, varav poster av engångskaraktär påverkat resultatet med 0 MSEK (+155).

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 35 MSEK (48) och resultatet efter finansiella poster till 513 MSEK (32). I resultatet ingår koncernbidrag, koncerninterna utdelningar och motsvarande poster med 417 MSEK (38).

Elimineringar för internvinster på varulager har påverkat resultatet med –14 MSEK (–6) under året.

Företagsförvärv

Under räkenskapsåret har det inte genomförts några företagsförvärv.

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens lönsamhet mätt som avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (rörelseresultat i förhållande till rörelsekapital*), ökade till 20% (15%) för räkenskapsåret. Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 10% (8%) och på eget kapital till 10% (11%).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för räkenskapsåret uppgick till 170 MSEK (156). Rörelsekapitalbindningen minskade med 40 MSEK (106). Under året minskade varulager med 69 MSEK (175), medan rörelsefordringar ökade med 96 MSEK (–18). Rörelseskulder ökade med 67 MSEK (–87). Kassaflödet från den löpande verksamheten för året uppgick således till 210 MSEK (262).

Räkenskapsårets kassaflöde har även påverkats av förvärv och försäljningar av materiella anläggningstillgångar med –47 MSEK (–41) netto. Under året har åtta av koncernens fastigheter i Sverige och Finland avyttrats genom överlåtelse av aktier i de dotterbolag som i sin tur ägt fastigheterna. Genomförda fastighetsförsäljningar har haft en marginell påverkan på resultat per aktie och kassaflödet har påverkats positivt med 42 MSEK (375) som en konsekvens av dessa avyttringar.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid räkenskapsårets utgång till 819 MSEK (914). Räntebärande skulder uppgick till 875 MSEK (1 132), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 451 MSEK (465). Skulder till kreditinstitut uppgick netto till 822 MSEK (918). Likvida medel, inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 489 MSEK (514).

Soliditeten uppgick vid räkenskapsårets utgång till 43% jämfört med 39% vid årets ingång.

Eget kapital per aktie uppgick till 78,40 SEK vid räkenskapsårets utgång, att jämföra med 73,50 SEK vid årets ingång.

Den svenska skattesatsen, tillika moderbolagets skattesats, uppgick under räkenskapsåret till 22%. Koncernens normaliserade skattesats med nuvarande geografiska mix uppgår till cirka 25%.

* Rörelsekapital = Varulager + Kundfordringar – Leverantörsskulder.

Medarbetare

Vid räkenskapsårets utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 2 655 vilket kan jämföras med 2 780 vid årets ingång.

Aktiestruktur och återköp av egna aktier

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

Aktieslag	Per 31 mars 2014
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 den 31 mars 2013 uppgick innehavet av återköpta egna B-aktier till 340 000 st. Under räkenskapsåret har det inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier. Per den 31 mars 2014 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 överlåtit 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.

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

Transaktioner med närstående

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det har under räkenskapsåret 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.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för koncernen har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 *Delårsrapportering*, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Bokslutskommunikén 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 nettoskultsättningsgraden, 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 11.

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

Utdelning

Styrelsen i B&B TOOLS AB föreslår en utdelning om 3,50 SEK (3,00) per aktie. Med beaktande av de av bolaget återköpta B-aktierna motsvarar den föreslagna utdelningen totalt cirka 98 MSEK (84).

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång, under april månad och hittills i maj, har ytterligare 14 av koncernens fastigheter i Sverige och Finland avyttrats. Dessa fastighetsförsäljningar har en marginell påverkan på resultat per aktie och kassaflödet har påverkats positivt med cirka 75 MSEK som en konsekvens av dessa avyttringar.

Från och med den 1 april 2014 har Affärsområde Gigant & Grunda (tidigare Arbetsmiljö & Förnödenheter) delats upp i två enheter, vilka kommer att rapporteras som två separata affärsområden i rapporter framöver.

I övrigt har det efter räkenskapsårets utgång inte inträffat några för koncernen väsentliga händelser.

Stockholm den 15 maj 2014

Ulf Lilius

Verkställande direktör & koncernchef

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.

Revisors rapport över översiktlig granskning av bokslutskommuniké

Till Styrelsen i B&B TOOLS AB (publ)

Org.nr. 556034-8590

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för B&B TOOLS AB (publ) per den 31 mars 2014 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med Årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 maj 2014

KPMG AB

George Pettersson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Matilda Schwartzman Berg

Auktoriserad revisor

Redovisning per rörelsessegment

NETTOOMSÄTTNING	3 månader		Helår	
	Jan – Mar 2014	Jan – Mar 2013	2013/ 2014	2012/ 2013
MSEK				
TOOLS	1 277	1 264	5 098	5 205
Affärsområden	1 021	898	3 871	3 698
Koncerngemensamt	164	144	662	611
Elimineringar	-502	-455	-1 983	-1 848
Totalt	1 960	1 851	7 648	7 666

Nettoomsättning per kvartal					2013/2014				2012/2013			
MSEK	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
TOOLS	1 277	1 315	1 172	1 334	1 264	1 356	1 221	1 364	1 264	1 356	1 221	1 364
Affärsområden	1 021	980	903	967	898	971	876	953	898	971	876	953
Koncerngemensamt	164	167	163	168	144	163	155	149	144	163	155	149
Elimineringar	-502	-508	-469	-504	-455	-502	-434	-457	-455	-502	-434	-457
Totalt	1 960	1 954	1 769	1 965	1 851	1 988	1 818	2 009	1 851	1 988	1 818	2 009

RÖRELSERESULTAT	3 månader		Helår	
	Jan – Mar 2014	Jan – Mar 2013	2013/ 2014	2012/ 2013
MSEK				
TOOLS	36	32	145	27
Affärsområden	78	55	223	152
Koncerngemensamt	-9	-19	-14	116
Elimineringar	-2	0	-14	-6
Totalt	103	68	340	289

Rörelseresultat per kvartal					2013/2014				2012/2013			
MSEK	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
TOOLS	36	40	36	33	32	-67	40	22	32	-67	40	22
Affärsområden	78	53	51	41	55	37	30	30	55	37	30	30
Koncerngemensamt	-9	-4	5	-6	-19	161	-3	-23	-19	161	-3	-23
Elimineringar	-2	-4	-5	-3	0	-3	0	-3	0	-3	0	-3
Totalt	103	85	87	65	68	128	67	26	68	128	67	26

Justerat rörelseresultat *exklusive* poster av engångskaraktär

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT	3 månader		Helår	
	Jan – Mar 2014	Jan – Mar 2013	2013/ 2014	2012/ 2013
MSEK				
TOOLS	36	29	145	124
Affärsområden	78	52	223	159
Koncerngemensamt	-9	-13	-14	-39
Elimineringar	-2	0	-14	-6
Totalt	103	68	340	238

Justerat rörelseresultat per kvartal					2013/2014				2012/2013			
MSEK	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
TOOLS	36	40	36	33	29	33	40	22	29	33	40	22
Affärsområden	78	53	51	41	52	47	30	30	52	47	30	30
Koncerngemensamt	-9	-4	5	-6	-13	0	-3	-23	-13	0	-3	-23
Elimineringar	-2	-4	-5	-3	0	-3	0	-3	0	-3	0	-3
Totalt	103	85	87	65	68	77	67	26	68	77	67	26

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING MSEK	3 månader		Helår	
	Jan – Mar 2014	Jan – Mar 2013	2013 / 2014	2012 / 2013
Nettoomsättning	1 960	1 851	7 648	7 666
Andelar i intresseföretags resultat	0	1	0	0
Övriga rörelseintäkter	12	3	15	253
Summa rörelseintäkter	1 972	1 855	7 663	7 919
Handelsvaror	–1 167	–1 082	–4 545	–4 621
Personalkostnader	–419	–414	–1 633	–1 727
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	–13	–12	–45	–66
Övriga rörelsekostnader	–270	–279	–1 100	–1 216
Summa rörelsens kostnader	–1 869	–1 787	–7 323	–7 630
Rörelseresultat	103	68	340	289
Finansiella intäkter och kostnader	–13	–14	–54	–73
Resultat efter finansiella poster	90	54	286	216
Skatter	–21	–20	–72	6
Periodens resultat	69	34	214	222
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	69	34	214	222
Resultat per aktie, SEK				
– före utspädning	2,45	1,20	7,60	7,90
– efter utspädning	2,45	1,20	7,60	7,90
Föreslagen / beslutad utdelning per aktie , SEK			3,50	3,00

Se även resultaträkningssammanställning över Justerat rörelseresultat *exklusive* poster av engångskaraktär i Bilaga A på sid 14.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT MSEK	3 månader		Helår	
	Jan – Mar 2014	Jan – Mar 2013	2013 / 2014	2012 / 2013
Periodens resultat	69	34	214	222
Periodens övrigt totalresultat				
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</i>				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	–56	11	6	25
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	12	–5	–1	–9
	–44	6	5	16
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</i>				
Omräkningsdifferenser	8	–23	2	–37
Effekter av säkringsredovisning	1	7	0	0
Skatt hänförlig till komponenter som eventuellt kommer att omklassificeras	–1	–3	–1	–2
	8	–19	1	–39
Periodens övrigt totalresultat	–36	–13	6	–23
Periodens totalresultat	33	21	220	199
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	33	21	220	199

BALANSRÄKNING		
MSEK	2014 03 31	2013 03 31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 792	1 781
Materiella anläggningstillgångar	208	252
Finansiella anläggningstillgångar, pensionsmedel	2	6
Finansiella anläggningstillgångar, övriga räntebärande	3	4
Andelar i intresseföretag	11	11
Uppskjutna skattefordringar	102	118
Varulager	1 414	1 443
Kundfordringar	1 299	1 192
Övriga kortfristiga fordringar	210	218
Likvida medel	53	214
Summa tillgångar	5 094	5 239
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	2 203	2 065
Långfristiga räntebärande skulder	400	1 129
Avsättningar till pensioner	451	465
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	82	106
Kortfristiga räntebärande skulder	475	3
Leverantörsskulder	885	823
Övriga kortfristiga skulder	598	648
Summa eget kapital och skulder	5 094	5 239
Specifikationer:		
Varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder	1 828	1 812
Övriga rörelsekapitalposter netto	-388	-430
Rörelsekapital	1 440	1 382
Operativ nettolåneskuld *	819	914

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

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL		
MSEK	2014 03 31	2013 03 31
Ingående eget kapital	2 065	2 009
Förändring redovisningsprinciper	–	–59
Utdelning, moderbolagets aktieägare	–84	–84
Försäljning av köpoptioner	2	–
Periodens totalresultat hänförligt till:		
– Moderbolagets aktieägare	220	199
Utgående eget kapital	2 203	2 065

KASSAFLÖDESANALYS	3 månader		Helår	
	Jan – Mar 2014	Jan – Mar 2013	2013 / 2014	2012 / 2013
MSEK				
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	15	2	170	156
Förändringar i rörelsekapital	–87	42	40	106
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–72	44	210	262
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–9	–9	–48	–48
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	1	7
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	–	–	–	–
Försäljning av dotterföretag och andra affärsenheter	24	–	42	375
Kassaflöde före finansiering	–57	35	205	596
Finansieringsverksamheten	55	–4	–367	–464
Periodens kassaflöde	–2	31	–162	132
Likvida medel vid periodens början	55	186	214	85
Kursdifferens i likvida medel	0	–3	1	–3
Likvida medel vid periodens slut	53	214	53	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	
	2013 / 2014	2012 / 2013	2013 / 2014	2012 / 2013	2013 / 2014	2012 / 2013	2013 / 2014	2012 / 2013
MSEK								
TOOLS	5 045	5 154	53	51	5 098	5 205	145	27
Affärsområden	2 592	2 502	1 279	1 196	3 871	3 698	223	152
Summa Rörelse-segment	7 637	7 656	1 332	1 247	8 969	8 903	368	179
Koncerngemensamt	11	10	651	601	662	611	–14	116
Elimineringar	–	–	–1 983	–1 848	–1 983	–1 848	–14	–6
Koncernen	7 648	7 666	0	0	7 648	7 666	340	289

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	3 månader		Helår	
	Jan – Mar 2014	Jan – Mar 2013	2013 / 2014	2012 / 2013
SEK				
Resultat före utspädning	2,45	1,20	7,60	7,90
Resultat efter utspädning	2,45	1,20	7,60	7,90
Eget kapital, vid periodens slut			78,40	73,50
Eget kapital efter utspädning, vid periodens slut			78,40	73,50
ANTAL AKTIER I TUSENTAL				
Antal aktier före utspädning	28 096	28 096	28 096	28 096
Vägt antal aktier före utspädning	28 096	28 096	28 096	28 096
Vägt antal aktier efter utspädning	28 123	28 096	28 096	28 096

¹ Utspädningseffekt baserad på utestående utfärdade köpoptioner på återköpta B-aktier per den 31 mars 2014.

3 månader	0,1%	2013 / 2014	0,0%	2012 / 2013	E/T
------------------	------	--------------------	------	--------------------	-----

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	3 månader		Helår	
	Jan – Mar 2014	Jan – Mar 2013	2013 / 2014	2012 / 2013
MSEK				
Nettoomsättning	7	9	35	48
Övriga rörelseintäkter	0	–	0	–
Summa rörelseintäkter	7	9	35	48
Rörelsens kostnader	–10	–12	–37	–104
Rörelseresultat	–3	–3	–2	–56
Finansiella intäkter och kostnader	50	–39	515	88
Resultat efter finansiella poster	47	–42	513	32
Bokslutsdispositioner	9	46	9	46
Resultat före skatt	56	4	522	78
Skatter	–13	–5	–30	–3
Periodens resultat	43	–1	492	75

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	3 månader		Helår	
	Jan – Mar 2014	Jan – Mar 2013	2013 / 2014	2012 / 2013
MSEK				
Periodens resultat	43	–1	492	75
Periodens övrigt totalresultat				
Effekter av säkringsredovisning	0	6	1	4
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	0	–1	–1	–1
Periodens övrigt totalresultat	0	5	0	3
Periodens totalresultat	43	4	492	78

BALANSRÄKNING	2014 03 31	2013 03 31
MSEK		
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	1
Materiella anläggningstillgångar	2	3
Finansiella anläggningstillgångar	3 856	3 784
Kortfristiga fordringar	267	280
Likvida medel	–	142
Summa tillgångar	4 125	4 210
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 671	1 261
Obeskattade reserver	192	201
Avsättningar	48	50
Långfristiga skulder	600	1 426
Kortfristiga skulder	1 614	1 272
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	4 125	4 210

Bilaga

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

JUSTERAD RESULTATRÄKNING <i>exklusive</i> poster av engångskaraktär MSEK	3 månader		Helår	
	Jan – Mar 2014	Jan – Mar 2013	2013/ 2014	2012/ 2013
Nettoomsättning	1 960	1 851	7 648	7 666
Andelar i intresseföretags resultat	0	1	0	0
Övriga rörelseintäkter	12	3	15	8
Summa rörelseintäkter	1 972	1 855	7 663	7 674
Handelsvaror	–1 167	–1 084	–4 545	–4 566
Personalkostnader	–419	–408	–1 633	–1 664
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	–13	–12	–45	–54
Övriga rörelsekostnader	–270	–283	–1 100	–1 152
Summa rörelsens kostnader	–1 869	–1 787	–7 323	–7 436
Justerat rörelseresultat	103	68	340	238
Täckningsgrad, %	40,5%	41,4%	40,6%	40,4%
Rörelsemarginal, %	5,3%	3,7%	4,4%	3,1%

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

	Nettoomsättning, MSEK				Rörelseresultat, MSEK			
	3 månader t o m		Helår		3 månader t o m		Helår	
	31 mar 2014	31 mar 2013	2013/ 2014	2012/ 2013	31 mar 2014	31 mar 2013	2013/ 2014	2012/ 2013
TOOLS								
Sverige	458	475	1 878	1 983	–17	–12	–45	–134
Norge	412	396	1 611	1 578	18	16	68	61
Finland	172	167	701	725	0	–2	2	–13
TOOLS Momentum	242	237	951	957	34	31	120	114
Elimineringar	–7	–11	–43	–38	1	–1	0	–1
TOOLS TOTALT	1 277	1 264	5 098	5 205	36	32	145	27
AFFÄRSOMRÅDEN								
Luna (Verktyg & Maskin)	275	266	1 071	1 057	26	27	84	84
Skydda (Personlig skyddsutrustning)	304	248	1 168	1 079	30	18	86	64
Essve (Fästteknik)	217	170	767	708	17	0	43	5
Gigant & Grunda (Arbetsmiljö & Förnödenheter)	228	216	872	858	6	9	11	–2
Elimineringar	–3	–2	–7	–4	–1	1	–1	1
AO TOTALT	1 021	898	3 871	3 698	78	55	223	152
KONCERNGEMENSAMT	164	144	662	611	–9	–19	–14	116
ELIMINERINGAR	–502	–455	–1 983	–1 848	–2	0	–14	–6
KONCERN	1 960	1 851	7 648	7 666	103	68	340	289

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

	Rörelsemarginal, %			
	3 månader t o m		Helår	
	31 mar 2014	31 mar 2013	2013 / 2014	2012 / 2013
TOOLS				
Sverige	-3,7	-2,5	-2,4	-6,8
Norge	4,4	4,0	4,2	3,9
Finland	0,0	-1,2	0,3	-1,8
TOOLS Momentum	14,0	13,1	12,6	11,9
Elimineringar	–	–	–	–
TOOLS TOTALT	2,8	2,5	2,8	0,5
AFFÄRSOMRÅDEN				
Luna (Verktyg & Maskin)	9,5	10,2	7,8	7,9
Skydda (Personlig skyddsutrustning)	9,9	7,3	7,4	5,9
Essve (Fästteknik)	7,8	0,0	5,6	0,7
Gigant & Grunda (Arbetsmiljö & Förnödenheter)	2,6	4,2	1,3	-0,2
Elimineringar	–	–	–	–
AO TOTALT	7,6	6,1	5,8	4,1
KONCERNGEMENSAMT	–	–	–	–
ELIMINERINGAR	–	–	–	–
KONCERN	5,3	3,7	4,4	3,8

C. Specifikation – TOOLS och Affärsområden *exklusive* poster av engångs-karaktär

	Proforma rörelseresultat, MSEK				Proforma rörelsemarginal, %			
	3 månader t o m		Helår		3 månader t o m		Helår	
	31 mar 2014	31 mar 2013	2013 / 2014	2012 / 2013	31 mar 2014	31 mar 2013	2013 / 2014	2012 / 2013
TOOLS								
Sverige	-17	-15	-45	-52	-3,7	-3,2	-2,4	-2,6
Norge	18	16	68	61	4,4	4,0	4,2	3,9
Finland	0	-2	2	2	0,0	-1,2	0,3	0,3
TOOLS Momentum	34	31	120	114	14,0	13,1	12,6	11,9
Elimineringar	1	-1	0	-1	–	–	–	–
TOOLS TOTALT	36	29	145	124	2,8	2,3	2,8	2,4
AFFÄRSOMRÅDEN								
Luna (Verktyg & Maskin)	26	28	84	85	9,5	10,5	7,8	8,0
Skydda (Personlig skyddsutrustning)	30	18	86	64	9,9	7,3	7,4	5,9
Essve (Fästteknik)	17	0	43	5	7,8	0,0	5,6	0,7
Gigant & Grunda (Arbetsmiljö & Förnödenheter)	6	5	11	4	2,6	2,3	1,3	0,5
Elimineringar	-1	1	-1	1	–	–	–	–
AO TOTALT	78	52	223	159	7,6	5,8	5,8	4,3
KONCERNGEMENSAMT	-9	-13	-14	-39	–	–	–	–
ELIMINERINGAR	-2	0	-14	-6	–	–	–	–
KONCERN	103	68	340	238	5,3	3,7	4,4	3,1

D. Sammanställning över nyckeltal

NYCKELTAL	12 månader t o m			
	31 mar 2014	31 mar 2013	31 mar 2012	31 mar 2011
Nettoomsättning, MSEK	7 648	7 666	8 201	7 885
Rörelseresultat, MSEK	340	289	409	347
Resultat efter finansiella poster, MSEK	286	216	318	280
Periodens resultat, MSEK	214	222	227	194
Rörelsemarginal	4,4%	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	10%	11%	12%	11%
R/RK (Rörelseresultat/Rörelsekapital*)	20%	15%	21%	19%
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	819	914	1 414	1 407
Eget kapital (UB), MSEK	2 203	2 065	1 950	1 840
Soliditet	43%	39%	35%	34%
Operativ nettoskuldsättningsgrad	0,37	0,44	0,73	0,76
Antal anställda vid periodens slut	2 655	2 780	2 880	2 840

* Rörelsekapital = Varulager + Kundfordringar – Leverantörsskulder.

NYCKELTAL PER AKTIE	12 månader t o m			
	31 mar 2014	31 mar 2013	31 mar 2012	31 mar 2011
Resultat, SEK	7,60	7,90	8,10	6,90
Resultat efter utspädning, SEK	7,60	7,90	8,10	6,90
Kassaflöde, SEK	7,45	9,30	4,05	3,65
Eget kapital, SEK	78,40	73,50	69,40	65,50
Börskurs, SEK	119,00	85,00	59,25	113,50

Kommande informationstillfällen

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/2014 distribueras till de aktieägare som så begärt i mitten av juli 2014 och finns tillgänglig på bolagets kontor och hemsida från samma tidpunkt.

Delårsrapport 1 april – 30 juni 2014 presenteras den 17 juli 2014.

B&B TOOLS ABs årsstämma 2014 hålls i Stockholm den 21 augusti 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 15 maj 2014 kl. 12:30.

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**