

Delårsrapport 1 april - 30 september 2017

Andra kvartalet (1 juli-30 september 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 902 MSEK (884).
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 60 MSEK (82) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,7 procent (9,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 58 MSEK (82) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,4 procent (9,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 40 MSEK (61).
- Resultat per aktie uppgick till 1,45 SEK (2,15).

Sex månader (1 april-30 september 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 919 MSEK (1 896).
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 116 MSEK (162) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,0 procent (8,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 112 MSEK (162) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,8 procent (8,5), inklusive jämförelsestörande poster om +2 MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 77 MSEK (120).
- Resultat per aktie uppgick till 2,75 SEK (4,25).
- Avkastningen på rörelsekapitalet R/RK uppgick till 20 procent (27) för rullande 12 månader.

Väsentliga händelser sedan verksamhetsårets början

- Särnotering av Momentum Group på Nasdaq Stockholm den 21 juni 2017.
- Bolaget har bytt namn från B&B TOOLS AB till Bergman & Beving AB.
- Pontus Boman har utsetts till ny VD och koncernchef.
- Två förvärv vilka stärker koncernens marknadsposition och bidrar med en årsomsättning om cirka 225 MSEK.

Kvarvarande verksamhet MSEK	Tre månader			Sex månader			12 månader	
	jul-sep 2017	jul-sep 2016	Δ %	apr-sep 2017	apr-sep 2016	Δ %	okt 2016 - sep 2017	Apr 2016 - mar 2017
Nettoomsättning	902	884	2	1 919	1 896	1	3 857	3 834
EBITA	60	82	-27	116	162	-28	214	260
EBITA-marginal, procent	6,7	9,3		6,0	8,5		5,5	6,8
Periodens resultat (efter skatt)	40	61	-34	77	120	-36	152	195
Resultat per aktie, SEK	1,45	2,15	-33	2,75	4,25	-35	5,45	6,95
R/RK, procent							20	25
Soliditet, procent				43	51		43	49
Antal anställda vid periodens slut	1 111	1 031	8	1 111	1 031	8	1 111	1 018

På grund av att balansräkningen historiskt inkluderar Momentum Group är kassaflödes- och avkastningsmått inte representativa för att bedöma den kvarvarande verksamheten. Samtliga uppgifter i denna delårsrapport avser kvarvarande verksamhet, exklusive utdelning av Momentum Group, om inte annat anges. Samtliga siffror avseende resultaträkningen avser kvarvarande verksamheter med retroaktivitet från 1 april 2016. Samtliga siffror avseende balansräkning avser kvarvarande verksamhet från 1 april 2017 utan retroaktivitet för tidigare perioder.

VDs kommentarer

Positivt affärsklimat med hög aktivitetsnivå

Utvecklingen av Bergman & Beving fortsatte med hög aktivitetsnivå under det andra kvartalet, vilket var verksamhetens första hela kvartal som fristående bolag. Vi genomför skyndsamt planerade strukturåtgärder i de delar av verksamheten som uppvisar sämre lönsamhet samtidigt som vi konsekvent satsar på produktutveckling, försäljning och marknadsföring av våra ledande varumärken.

Affärsklimatet på våra huvudmarknader i Norden var fortsatt gynnsamt. Även om tillväxttakten för investeringar inom byggsektorn minskade något under det senaste kvartalet så hade våra verksamheter inom sektorn fortsatt god tillväxt. Industrisektorn i Sverige och Norge visade stabil utveckling och vi ser nu även positiva signaler från Finland vad gäller industriproduktionen. Totalt sett påverkades vår efterfrågan från industrisektorn fortsatt av minskad försäljning till TOOLS-kedjan där vi genomför en planerad omläggning av leverantörsavtal för handelsvaror som tidigare genomfakturerats via Bergman & Beving. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år ökade omsättningen med två procent. Förvärvade enheter har bidragit enligt plan vilket innebär att omsättningen för jämförbara enheter var något lägre än föregående år.

Åtgärder ger resultatförbättring

EBITA för kvartalet uppgick till 60 MSEK vilket är en förbättring jämfört med verksamhetsårets första kvartal men sämre än motsvarande kvartal föregående år, som var relativt starkt. I samband med den planerade omläggningen av leverantörsavtal så påbörjade vi ett antal strukturåtgärder. Dessa åtgärder börjar nu ge positiv resultateffekt i verksamheten med tydliga förbättringar inom de enheter som påverkats mest av omläggningen. Särskilt glädjande är förbättringarna inom rörelsesegmentet Tools & Consumables som nu genererar positivt rörelseresultat, både för kvartalet och ackumulerat under året. Förberedelserna för dotterbolaget Lunas outsourcing av sin logistik löper på enligt plan och förändringar av personalstyrkan inom vår logistikverksamhet i Ulricehamn kommer att ske succesivt under det första kvartalet 2018. Vi fullföljer samtidigt våra tidigare planerade investeringar för tillväxt inom rörelsesegmentet Building Materials och vi fortsätter att ta marknadsandelar på de nordiska marknaderna.

Genomförda rationaliseringar i kombination med ett tydligt decentraliserat affärsansvar och ett ökat fokus på våra starka varumärken, utgör en god grund för en lönsam tillväxt och en fortsatt framgångsrik utveckling av våra verksamheter.

Stockholm i oktober 2017

Pontus Boman

VD & koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Andra kvartalet (jul - sep 2017)

Nettoomsättningen mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar ökade med 4 procent till 902 MSEK (884). Motsvarande nettoomsättning för jämförbara enheter minskade dock med -5 procent, främst beroende på minskad genomfakturerings till TOOLS-kedjan. På kort sikt påverkar denna planerade omläggning framförallt nettoomsättningen inom Workplace Safety och Tools & Consumables. Försäljningen till andra kunder ökade under perioden och flera av våra produktvarumärken har stärkt sin marknadsandel ytterligare.

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till 58 MSEK (82), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,4 procent (9,3). Det något svagare resultatet är en effekt av lägre omsättning samt investeringar för tillväxt.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 53 MSEK (80) och resultatet efter skatt till 40 MSEK (61), motsvarande ett resultat per aktie om 1,45 SEK (2,15).

Sex månader (apr - sep 2017)

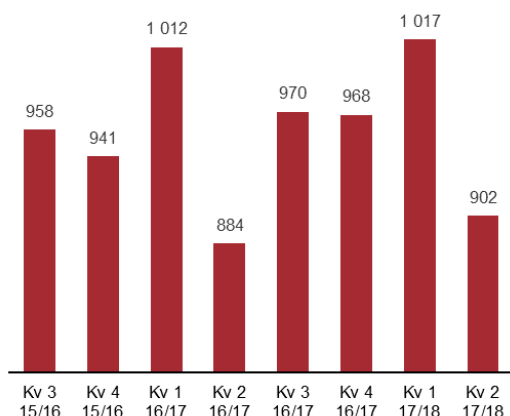
Nettoomsättningen mätt i lokal valuta och justerat för antal handelsdagar ökade med 4 procent till 1 919 MSEK (1 896). Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med -7 procent, vilket främst beror på minskad genomfakturerings till TOOLS-kedjan.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 112 MSEK (162), motsvarande en rörelsemarginal om 5,8 procent (8,5). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 110 MSEK (162). Det sämre resultatet är främst en effekt av lägre omsättning samt investeringar för tillväxt.

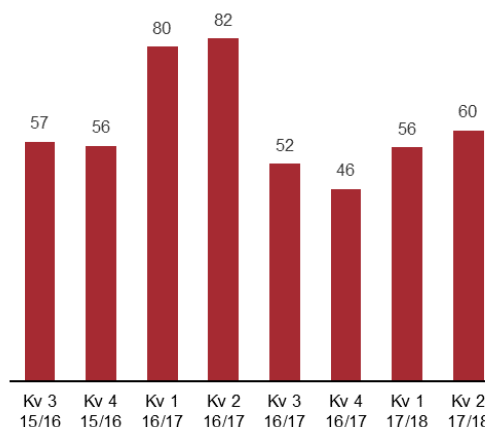
Jämförelsestörande poster i det första kvartalet avser upplösning av internvinst om +75 MSEK, omstruktureringskostnader om -70 MSEK samt delnings- och noteringskostnader om -3 MSEK.

Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet netto med +2 MSEK (-2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 101 MSEK (158) och resultatet efter skatt till 77 MSEK (120), motsvarande ett resultat per aktie om 2,75 SEK (4,25).

NETTOOMSÄTTNING
MSEK

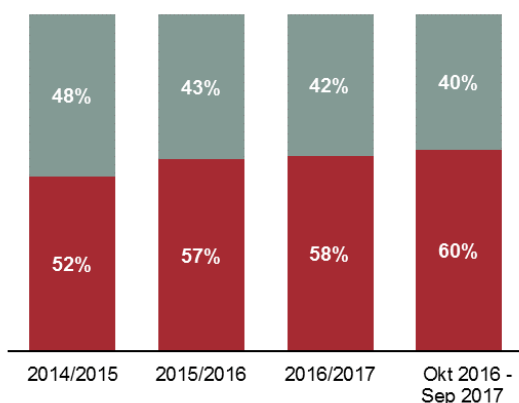


EBITA
MSEK



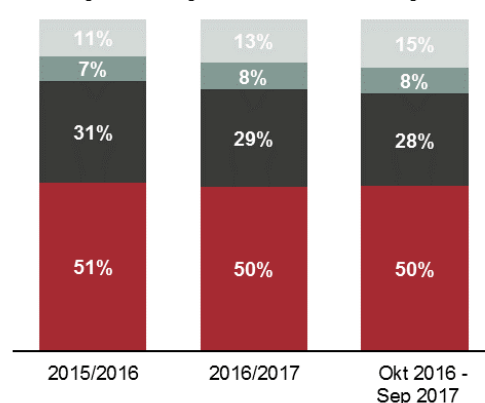
NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKETYP
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Egna varumärken ■ Handelsvaror



NETTOOMSÄTTNING PER LAND
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Sverige ■ Norge ■ Finland ■ Övriga länder



Utveckling per division

Kvarvarande verksamhet MSEK	Tre månader			Sex månader			R12 mån	Helår
	jul-sep 2017	jul-sep 2016	Δ %	apr-sep 2017	apr-sep 2016	Δ %	okt 2016 - sep 2017	2016/2017
Nettoomsättning								
Building Materials	244	231	6	530	508	4	1 026	1 004
Workplace Safety	291	284	2	656	638	3	1 305	1 287
Tools & Consumables	367	370	-1	729	751	-3	1 526	1 548
Koncerngemens./elimineringar	0	-1		4	-1		0	-5
Total nettoomsättning	902	884	2	1 919	1 896	1	3 857	3 834
Rörelseresultat								
Building Materials	23	31	-26	61	67	-9	113	119
Workplace Safety	22	24	-8	37	55	-33	90	108
Tools & Consumables	18	22	-18	3	38	-92	31	66
Koncerngemens./elimineringar	-3	5		15	2		-20	-33
EBITA	60	82	-27	116	162	-28	214	260
Avskrivningar förvärv	-2	0		-4	0		-6	-2
Rörelseresultat	58	82	-29	112	162	-31	208	258

Building Materials

Building Materials nettoomsättning ökade med 6 procent till 244 MSEK (231) och EBITA uppgick till 23 MSEK (31). Nettoomsättningen under de första sex månaderna ökade med 4 procent till 530 MSEK (508) och EBITA uppgick till 61 MSEK (67). Resultatet för de första sex månaderna har påverkats negativt av jämförelsestörande poster om cirka -2 MSEK.

Efterfrågan på huvudmarknaderna i Norden är fortsatt god och de ingående bolagen fortsätter att ta marknadsandelar inom både bygg- och industrisektorn i Norden. Divisionen upplever dock lägre efterfrågan till sina kunder inom den globala Marin- och Offshoreindustrin med en lägre orderingång hittills under året. Samtidigt fullföljer divisionen tidigare planerade investeringar för tillväxt med satsningar på både produktutveckling och försäljning.

Workplace Safety

Workplace Safetys nettoomsättning ökade i det andra kvartalet med 2 procent till 291 MSEK (284) och EBITA uppgick till 22 MSEK (24). Nettoomsättningen under de första sex månaderna uppgick till 656 MSEK (638) och EBITA uppgick till 37 MSEK (55). Resultatet för de första sex månaderna har påverkats negativt med cirka -9 MSEK av jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturering av verksamheten.

Omsättningen i kvartalet har påverkats positivt av förvärven Arbesko och AAK Safety. Efterfrågan från kunder inom bygghandeln i Norden fortsatte att öka medan försäljningen påverkades negativt av minskad genomfakturering till TOOLS-kedjan. Marknadspositionen och efterfrågan på våra egna produktvarumärken stärks samtidigt kontinuerligt och vi genomför konsekvent riktade satsningar för att understödja den positiva utvecklingen ytterligare.

Tools & Consumables

Tools & Consumables nettoomsättning i det andra kvartalet uppgick till 367 MSEK (370) och EBITA uppgick till 18 MSEK (22). Nettoomsättningen under de första sex månaderna minskade med -3 procent till 729 MSEK (751) och EBITA uppgick till 3 MSEK (38). Resultatet för de första sex månaderna har påverkats negativt med cirka -12 MSEK av jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturering av verksamheten.

Nettoomsättningen minskade under kvartalet på grund av minskad genomfakturering till TOOLS-kedjan. Efterfrågan från övriga kunder inom industrin är dock fortsatt stabil och vi ser en positiv utveckling på den finska marknaden där våra kunders efterfrågan ökat, om än från låga nivåer. Även efterfrågan från bygghandeln utvecklades positivt. Strukturåtgärderna har börjat ge effekt under kvartalet och förberedelserna för outsourcing av logistikhanteringen pågår för fullt.

Koncerngemensamt och elimineringar

Koncerngemensamma kostnader uppgick i det andra kvartalet till -3 MSEK (+5). För de första sex månaderna uppgick koncerngemensamma kostnader till +15 MSEK (+2).

Den tidigare beskrivna internvinstreserven löstes upp under det första kvartalet och uppgår till cirka +75 MSEK.

Under första kvartalet bokades en omstrukturingsreserv om -48 MSEK samt delnings- och noteringskostnader om -3 MSEK som rapporteras i koncerngemensamt. Reserven är främst relaterad till omstrukturering av verksamheten inom logistikenheten till följd av Lunas avtal med extern logistikpartner samt även avsättning för outnyttjade lokalytor. Som en konsekvens av Lunas outsourcing till en extern logistikpartner reduceras cirka 100 tjänster vid logistikenheten i Ulricehamn. Förhandlingarna är slutförda

och berörd personal kommer att lämna företaget succesivt under det första kalenderkvartalet 2018.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 16 MSEK (19) och resultatet efter finansiella poster till 9 MSEK (30) för perioden. I resultatet ingår inte några koncernbidrag, koncerninterna utdelningar och motsvarande poster.

Medarbetare

Vid räkenskapsårets utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 111 vilket kan jämföras med 1 018 vid årets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 123.

Företagsförvärv

Den 3 april förvärvade Bergman & Beving samtliga aktier i Arbesko Gruppen AB (Arbesko). Arbesko är ett av Nordens starkaste varumärken för skydds- och arbetsskor med egen produktutveckling och tillverkning i Sverige. Arbesko omsätter cirka 200 MSEK per år och har cirka 120 anställda. Förvärvet bedöms ha en marginellt positiv påverkan på Bergman & Beving resultat per aktie under räkenskapsåret 2017/18. Förvärvet av Arbesko förstärker produktportföljen i divisionen Workplace Safety. Förvärvsrelaterade kostnader om cirka 3 MSEK har redovisats som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Divisionen Tools & Consumables förvärvade i juli UVECO AB som marknadsför ett heltäckande sortiment av verktyg till den intressanta nischen bygg- och ventilationsplåtslagare. UVECO omsätter cirka 25 MSEK och har 3 anställda. Förvärvet bedöms ha marginell påverkan på koncernens resultat per aktie.

Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär.

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	MSEK
Varumärke	16
Kundrelationer	11
Övriga anläggningstillgångar	84
Övriga tillgångar	119
Uppskjuten skattefordran/skuld, netto	14
Långfristiga skulder	5
Kortfristiga skulder	71
Förvärvade nettotillgångar	140
Goodwill	35
Betald köpeskilling för aktier	-175
Tilläggsköpeskilling	-2
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	10
Lösen räntebärande skulder	-42
Netto förändring likvida medel	-208

Förvärv	Tillträde	Oms. MSEK*	Antal anställda*	Division
IQ Supplies Ltd, UK	Okt. 2016	100	40	Tools & Consumables
AAK Safety AS, Norge	Feb. 2017	70	30	Workplace Safety
Arbesko AB, Sverige	Apr. 2017	200	120	Workplace Safety
Uveco AB, Sverige	Jul. 2017	25	3	Tools & Consumables

* Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

Lönsamheten mätt som avkastning på rörelsekapitalet R/RK, uppgick till 20 procent för den senaste 12-månadersperioden (25 vid årets ingång). Rapporterade avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 7 procent (8 vid årets ingång) och på eget kapital 7 procent (7 vid årets ingång).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för året uppgick till 52 MSEK (226) där årets kassaflöde från avvecklad verksamhet uppgick till 14 MSEK och föregående års kassaflöde inkluderar avvecklad verksamhet. Rörelsekapitalbindningen ökade med 42 MSEK. Under året minskade varulager med 6 MSEK och rörelsefordringar med 63 MSEK. Rörelseskulder minskade med 111 MSEK.

Räkenskapsårets kassaflöde har även påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -12 MSEK (-36) samt av förvärv och avyttringar av rörelser med -208 MSEK (-6).

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 393 MSEK (183), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 590 MSEK (608). Likvida medel, inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 510 MSEK (917).

Soliditeten uppgick vid resultatperiodens utgång till 43 procent jämfört med 49 procent vid årets ingång.

Eget kapital per aktie uppgick till 56,55 SEK vid räkenskapsårets utgång, att jämföra med 96,80 SEK vid årets ingång vilket inkluderar Momentum Group. Eget kapital per aktie efter utspädning uppgick till 56,70 SEK vid räkenskapsårets utgång, att jämföra med 96,80 SEK vid årets ingång.

Den svenska skattesatsen, tillika moderbolagets skattesats, uppgick under räkenskapsåret till 22 procent. Koncernens normaliserade skattesats med nuvarande geografiska mix uppgår till cirka 23 procent.

Aktiestruktur och återköp av aktier

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

AKTIESTRUKTUR

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktier, 10 röster per aktie	1 062 347	10 623 470	3,7	28,0
B-aktier, 1 röst per aktie	27 374 069	27 374 069	96,3	72,0
Totalt antal aktier före återköp	28 436 416	37 997 539	100,0	100,0
Varav återköpta B-aktier	-451 000		1,6	1,2
Totalt antal aktier efter återköp	27 985 416	37 997 539		

Aktiekursen per den 30 september 2017 var 109,25 SEK.

Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 200 777. Antalet aktier per den 30 september uppgick till 451 000 vilka täcker bolagets åtagande i utestående köptionsprogram. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 129,40 SEK per aktie.

KÖPTIONSPROGRAM

	Tidpunkt för tilldelning	Lösenperiod	Lösenpris, SEK	Tilldelande optioner, antal	Utestående optioner, antal	Regleringsmetod
Program 2014/2018	Sept. 2014	2017-09-11 - 2018-06-08	104,10	169 000	169 000	Fysisk leverans
Program 2017/2021	Sept. 2017	2020-09-14 - 2021-06-11	118,10	160 000	160 000	Fysisk leverans

Bergman & Beving har två utestående köptionsprogram om totalt 329 000 optioner. Eftersom köptionsprogram 2014/2018 omräknats med anledning av utdelningen av Momentum Group till aktieägarna berättigar varje option i detta program till att teckna 1,7 aktier. Lösenkursen har också omräknats till 104,10 (176,50) kr per aktie. Totalt åtgår 447 300 aktier för att täcka båda utestående program. Utfärdade köptioner på återköpta aktier medför en utspädningseffekt på cirka 0,3 procent under den senaste tolv månaders perioden.

Utdelning av Momentum Group

Bergman & Beving delade ut aktierna i Momentum Group till aktieägarna i Bergman & Beving i proportion (1:1) varvid aktieägare för varje A-aktie i Bergman & Beving erhöll en A-aktie i Momentum Group och för varje B-aktie i Bergman & Beving en B-aktie i Momentum Group. Första handelsdagen för Momentum Group på Nasdaq Stockholm var den 21 juni och slutkursen blev 74 kr motsvarande ett börsvärde om 2,1 Mdr.

Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner mellan Bergman & Beving och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under räkenskapsåret utöver ovan beskrivna utdelning av Momentum Group.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det har under räkenskapsåret inte skett några väsentliga förändringar avseende risker och osäkerhetsfaktorer för vare sig koncernen eller moderbolaget. För information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidan 15 i B&B TOOLS Årsredovisning 2016/2017.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga förändringar har skett efter kvartalets utgång.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med 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.

Verksamhetsår 2016/2017 fanns två segment i koncernen, Bergman & Beving och Momentum Group. Då rörelsesegmentet Momentum Group bör noterades i första kvartalet gjordes en ny uppdelning av divisioner i kvarvarande verksamhet Bergman & Beving. Bergman & Bevings rörelsedivisioner består från verksamhetsår 2017/2018 av Building Materials, Workplace Safety och Tools & Consumables. Divisionerna är den operativa organisationen så som koncernens företagsledning och styrelse följer upp verksamheten. I Koncerngemensamt ingår koncernens ledning, ekonomi, logistik, IT och juridik.

Verksamheten i Momentum Group har rapporterats i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter.

Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i årsredovisningen för 2016/2017 har tillämpats.

Samtliga uppgifter i denna delårsrapport avser kvarvarande verksamhet, exklusive utdelning av Momentum Group, om inte annat anges. Samtliga siffror avseende resultaträkningen avser kvarvarande verksamheter med retroaktivitet från 1 april 2016. Samtliga siffror avseende balansräkning avser kvarvarande verksamhet från 1 april 2017 utan retroaktivitet för tidigare perioder.

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 27 oktober 2017

Anders Börjesson
Ordförande

Roger Bergqvist
Ledamot

Henrik Hedelius
Ledamot

Malin Nordesjö
Ledamot

Johan Sjö
Ledamot

Louise Undén
Ledamot

Lillemor Svensson
Ledamot – personalrepresentant

Anette Swanemar
Ledamot – personalrepresentant

Pontus Boman
Verkställande direktör

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

Övrig information

Offentliggörande

Informationen i denna rapport är sådan som Bergman & Beving AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2017 kl. 07:45 CET.

Kommande informationstillfällen

Kvartalsrapport 9 månader – 1 april-31 december 2017 publiceras den 9 februari 2018.

Bokslutskommuniké 2017/2018 – 1 april 2017 – 31 mars 2018 publiceras den 16 maj 2018.

Kontaktinformation

Pontus Boman, VD & Koncernchef, telefon 010-454 77 00
Peter Schön, CFO, telefon 070-399 89 99

Besök www.bergmanbeving.com för att ladda ner rapporter och pressreleaser.

Redovisning per kvartal

Kvarvarande verksamhet MSEK	2017/2018 Kv 2	2016/2017 Kv 1	2016/2017 Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning						
Building Materials	244	286	276	220	231	277
Workplace Safety	291	365	314	335	284	354
Tools & Consumables	367	362	381	416	370	381
Koncerngemensamt/ Elim.	0	4	-3	-1	-1	0
Total nettoomsättning	902	1 017	968	970	884	1 012
EBITA						
Building Materials	23	38	31	21	31	36
Workplace Safety	22	15	26	27	24	31
Tools & Consumables	18	-15	10	18	22	16
Koncerngemensamt/ Elim.	-3	18	-21	-14	5	-3
Totalt EBITA	60	56	46	52	82	80
Avskrivningar förvärv	-2	-2	-1	-1	0	0
Rörelseresultat	58	54	45	51	82	80

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
Kvarvarande verksamhet MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	apr-sep 2017	apr-sep 2016	okt 2016 - sep 2017	2016/2017
Nettoomsättning	902	884	1 919	1 896	3 857	3 834
Övriga rörelseintäkter	0	2	1	2	0	0
Summa rörelseintäkter	902	886	1 920	1 898	3 857	3 834
Kostnad sålda varor	-529	-544	-1 071	-1 182	-2 257	-2 368
Personalkostnader	-161	-159	-379	-344	-770	-735
Avskrivningar och nedskrivningar	-6	-4	-13	-7	-23	-17
Övriga rörelsekostnader	-148	-97	-345	-203	-599	-456
Summa rörelsens kostnader	-844	-804	-1 808	-1 736	-3 649	-3 576
Rörelseresultat	58	82	112	162	208	258
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-2	-11	-4	-12	-5
Resultat efter finansiella poster	53	80	101	158	196	253
Skatter	-13	-19	-24	-38	-44	-58
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	40	61	77	120	152	195
<i>Avvecklad verksamhet</i>						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	0	35	1 091	75	1 058	42
Periodens resultat	40	96	1 168	195	1 210	237
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	40	96	1 168	195	1 210	237
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,45	3,40	41,75	6,95	43,30	8,40
- varav kvarvarande verksamhet	1,45	2,15	2,75	4,25	5,45	6,95
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,45	3,40	41,60	6,90	43,15	8,40
- varav kvarvarande verksamhet	1,45	2,15	2,75	4,25	5,40	6,90
Antal aktier före utspädning, '000	27 985	28 146	27 985	28 146	27 985	28 252
Vägt antal aktier före utspädning, '000	27 985	28 096	27 985	28 096	27 945	28 143
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	27 993	28 168	28 064	28 165	28 033	28 208

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	apr-sep 2017	apr-sep 2016	okt 2016 - sep 2017	2016/2017
Periodens resultat	40	96	1 168	195	1 210	237
Periodens övrigt totalresultat						
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-22	-43	-32	-69	1	-36
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	5	9	7	15	0	8
	-17	-34	-25	-54	1	-28
Komponenter som kommer omföras till årets resultat						
Omräkningsdifferenser	-4	32	-15	54	-26	43
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	-5	-3	-3	6	6
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	0	1	1	1	-1	-1
	-4	28	-17	52	-21	48
Periodens övrigt totalresultat	-21	-6	-42	-2	-20	20
Periodens totalresultat	19	90	1 126	193	1 190	257
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	19	90	1 126	193	1 190	257

BALANSRÄKNING

MSEK	30 september 2017	30 september 2016	31 mars 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 537	1 844	2 023
Materiella anläggningstillgångar	144	108	112
Finansiella anläggningstillgångar	3	6	8
Andelar i intressebolag	-	11	9
Uppskjutna skattefordringar	78	105	104
Varulager	887	1 548	1 595
Kundfordringar	774	1 334	1 451
Övriga kortfristiga fordringar	188	217	205
Likvida medel	57	47	63
Summa tillgångar	3 668	5 220	5 570
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 580	2 649	2 724
Långfristiga räntebärande skulder	170	100	200
Avsättningar till pensioner	590	608	582
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	133	90	129
Kortfristiga räntebärande skulder	280	130	123
Leverantörsskulder	484	1 007	1 046
Övriga kortfristiga skulder	431	636	766
Summa eget kapital och skulder	3 668	5 220	5 570
Operativ nettolåneskuld	393	183	260

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

MSEK	30 september 2017	30 september 2016	31 mars 2017
Ingående eget kapital	2 724	2 591	2 591
Utdelning	-141	-140	-140
Utnyttjande och förvärv av optioner på återköpta aktier	3	5	16
Återköp av egna aktier	-30	-	-
Utdelning av Momentum Group	-2 102	-	-
Periodens totalresultat	1 126	193	257
Utgående eget kapital	1 580	2 649	2 724

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2017	jul-sep 2016	apr-sep 2017	apr-sep 2016	okt 2016 - sep 2017	2016/2017
MSEK						
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	61	109	80	231	203	354
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet	-	-	14	-	14	-
Förändringar i rörelsekapital	-51	-30	-42	-5	13	52
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10	79	52	226	230	406
Investeringar i immateriella & materiella tillgångar	-4	-18	-12	-36	-60	-84
Avyttring av immateriella & materiella tillgångar	0	0	0	0	0	0
Förvärv av rörelse	-20	0	-208	-6	-415	-213
Avvecklad verksamhet, nettoeffekt	0	-	222	-	224	-
Kassaflöde före finansiering	-14	61	54	184	-21	109
Finansieringsverksamheten	-1	-83	-58	-201	34	-109
Periodens kassaflöde	-15	-22	-4	-17	13	0
 Likvida medel vid periodens början*	 76	 68	 63	 62	 47	 62
Periodens kassaflöde	-15	-22	-4	-17	13	0
Kursdifferenser i likvida medel	-4	1	-2	2	-3	1
Likvida medel vid periodens slut	57	47	57	47	57	63

* Inkluderar likvida medel i avvecklad verksamhet

Bergman & Beving 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.

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2017	jul-sep 2016	apr-sep 2017	apr-sep 2016	okt 2016 - sep 2017	2016/2017
MSEK						
Nettoomsättning	7	10	16	19	37	40
Övriga rörelseintäkter	-	0	-	0	0	-
Summa rörelseintäkter	7	10	16	19	37	40
Rörelsens kostnader	-9	-11	-23	-22	-53	-52
Rörelseresultat	-2	-1	-7	-3	-16	-12
Finansiella intäkter och kostnader	6	17	16	33	90	107
Resultat efter finansiella poster	4	16	9	30	74	95
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	62	62
Resultat före skatt	4	16	9	30	136	157
Skatter	-1	-4	-2	-7	-22	-27
Periodens resultat	3	12	7	23	114	130

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2017	jul-sep 2016	apr-sep 2017	apr-sep 2016	okt 2016 - sep 2017	2016/2017
Periodens resultat	3	12	7	23	114	130
Periodens övrigt totalresultat						
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat						
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	-5	-3	-3	6	6
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0	1	1	1	-1	-1
Periodens övrigt totalresultat	0	-4	-2	-2	5	5
Periodens totalresultat	3	8	5	21	119	135

BALANSRÄKNING

MSEK	30 september 2017	30 september 2016	31 mars 2017
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 363	3 402	2 989
Kortfristiga fordringar	379	289	646
Likvida medel	1	0	1
Summa tillgångar	2 743	3 691	3 636
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	1 427	2 098	2 223
Obeskattade reserver	264	268	264
Avsättningar	44	45	45
Långfristiga skulder	230	160	260
Kortfristiga skulder	778	1 120	844
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	2 743	3 691	3 636

Sammanställning över nyckeltal*

R12 mån

Kvarvarande verksamhet	30 september 2017	31 mars 2017
Nettoomsättning, MSEK	3 857	3 834
EBITA, MSEK	214	260
EBITA-marginal, %	5,5%	6,8%
Rörelseresultat, MSEK	208	258
Rörelsemarginal, %	5,4%	6,7%
Resultat efter finansiella poster, MSEK	196	253
Periodens resultat, MSEK	152	195
Vinstmarginal	5,1%	6,6%
Avkastning på rörelsekapital R/RK	20%	25%
Avkastning på sysselsatt kapital	7%	8%
Avkastning på eget kapital	7%	7%
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	393	260
Eget kapital (UB), MSEK	1 580	2 724
Soliditet	43%	49%
Antal anställda vid periodens slut	1 111	1 018
Nyckeltal per aktie		
Resultat, SEK	5,45	6,95
Resultat efter utspädning, SEK**	5,40	6,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	8,30	14,45
Eget kapital, SEK	56,55	96,80
Börskurs, SEK	109,25	192,00

* Samtliga siffror avseende resultaträkning avser kvarvarande verksamhet exklusive Momentum Group. Samtliga siffror avseende balansräkningen avser kvarvarande verksamhet från den 1 april 2017 utan retroaktivitet för tidigare perioder.

** Utspädningseffekt baserad på utestående utfärdade köpoptioner på återköpta B-aktier per den 30 september 2017.

3 månader	0,0%	6 Månader	0,3%	Rullande 12	0,3%	2016/2017	0,2%
-----------	------	-----------	------	-------------	------	-----------	------

Uträkning av nyckeltal samt definitioner

Bergman & Beving AB använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av verksamheten och dess utveckling som inte beräknas enligt IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender på ett bättre sätt i kombination med andra nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Eftersom börsnoterade bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.

Förändring i nettoomsättning

Jämförbara enheter avser försäljning i lokal valuta från enheter som var del av koncernen under innevarande period och hela motsvarande period föregående år. Handelsdagar avser effekten på försäljningen i lokal valuta beroende på skillnaden mellan antalet handelsdagar jämfört med jämförelseperioden.

	Tre månader		Sex månader	
	jul-sep 2017	jul-sep 2016	apr-sep 2017	apr-sep 2016
Förändring i nettoomsättning för:				
Jämförbara enheter i lokal valuta	-5,5%	-0,2%	-6,9%	2,5%
Valutaeffekter	0,0%	0,2%	0,8%	-1,3%
Antal handelsdagar	-1,4%	0,0%	-3,1%	1,8%
Förvärv/avyttring	9,0%	0,0%	10,4%	0,0%
Summa - förändring	2,1%	0,0%	1,2%	3,0%

EBITA

Periodens rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner.

	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2017	jul-sep 2016	apr-sep 2017	apr-sep 2016	okt 2016 - sep 2017	2016/2017
MSEK						
EBITA	60	82	116	162	214	260
Avskrivningar förvärv	-2	0	-4	0	-6	-2
Rörelseresultat	58	82	112	162	208	258

Avkastning på rörelsekapital R/RK

Bergman & Beving's lönsamhetsmål är att varje verksamhet i koncernen ska nå en lönsamhet om minst 45 procent, mätt som rullande 12 månaders EBITA (R) i procent av genomsnittligt 12-månaders rörelsekapital (RK) definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder. Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet Bergman & Beving.

	okt 2016 - sep 2017	okt 2015 - sep 2016	2016/2017
MSEK			
EBITA (R)	214	276	260
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)			
Varulager	860	779	802
Kundfordringar	742	707	740
Leverantörsskulder	-512	-480	-504
Summa – genomsnittligt RK	1 090	1 006	1 038
R/RK	20%	27%	25%

Övriga definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader rullande 12 månader dividerat med genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

EBITA-marginal

Periodens EBITA i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Kassaflöde per aktie

Rullande 12 månaders kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt antal aktier.

Operativ nettolåneskuld

Räntebärande skulder exklusive avsättningar för pensioner med avdrag för likvida medel.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt antal aktier.

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Vägt antal aktier

Genomsnittligt antal utestående aktier före eller efter utspädning. Aktier som innehas av Bergman & Beving räknas inte med i antal utestående aktier. Utspädningseffekterna uppkommer på grund av köpoptioner som kan regleras med aktier i aktiebaserade incitamentsprogram. Köpoptionerna har en utspädningseffekt när den genomsnittliga aktiekursen under perioden överstiger optionernas lösenpris.



Om Bergman & Beving

- Bergman & Beving utvecklar, förvärvar och tillhandahåller starka varumärken för industri- och byggsektorn.
- Bergman & Beving ger starka varumärken möjlighet att med frihet under ansvar driva sina verksamheter och utvecklas, vilket vi tror resulterar i enkelhet och effektivitet. Vi vill att viktiga beslut ska fattas där kunskapen är som störst. Vi erbjuder finansiella resurser och kompetens inom varumärkesutveckling, juridik och ekonomi.
- Bergman & Beving är idag ett hem för femton starka varumärken inom industri och bygg.

Vision

Ledande varumärken för industri- och byggsektorn.

Affärsidé

Bergman & Beving utvecklar, tillhandahåller och förvärvar ledande varumärken för industri- och byggsektorn.

Strategi

Bergman & Beving ska vara ledande inom utvalda nischer för industri- och byggsektorn där varumärke och högt kunskapsinnehåll har särskiljande betydelse.

Bergman och Beving ska bygga och utveckla en portfölj av flera olika varumärken som enskilt söker ledande position inom sin utvalda nisch.

Följande varumärken ingår i respektive division:

Building Materials	Workplace Safety	Tools & Consumables
 	     	     