

Bokslutskommuniké 1 april 2017 - 31 mars 2018

Fjärde kvartalet (1 januari 2018 - 31 mars 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 960 MSEK (968).
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 53 MSEK (46) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,5 procent (4,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 51 MSEK (45) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,3 procent (4,6).
- Resultatet efter skatt uppgick till 40 MSEK (36).
- Resultat per aktie uppgick till 1,50 SEK (1,30).

Tolv månader (1 april 2017 - 31 mars 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 3 833 MSEK (3 834).
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 224 MSEK (260) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,8 procent (6,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 216 MSEK (258) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,6 procent (6,7).
- Resultatet efter skatt uppgick till 158 MSEK (195).
- Resultat per aktie uppgick till 5,70 SEK (6,95).
- Avkastningen på rörelsekapitalet R/RK uppgick till 20 procent (25) för rullande 12 månader.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,50 kr per aktie.

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.
- Fyra förvärv, varav två efter periodens slut, har genomförts med en årsomsättning om cirka 310 MSEK.
- Valberedningen föreslår Johan Sjö som Ordförande för Bergman & Beving AB

Kvarvarande verksamhet MSEK	Tre månader			Helår		
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Δ %	apr 2017- mar 2018	apr 2016- mar 2017	Δ %
Nettoomsättning	960	968	-1	3 833	3 834	0
EBITA	53	46	15	224	260	-14
EBITA-marginal, procent	5,5	4,8		5,8	6,8	
Periodens resultat (efter skatt)	40	36	11	158	195	-19
Resultat per aktie f. utspädning, SEK	1,50	1,30	15	5,70	6,95	-18
Resultat per aktie e. utspädning, SEK	1,50	1,30	15	5,70	6,90	-17
R/RK, procent				20	25	
Soliditet, procent				43	49	
Antal anställda vid periodens slut	1 028	1 018	1	1 028	1 018	1

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

Ytterligare steg i rätt riktning

Året avslutades med ytterligare steg i rätt riktning och resultatet i det sista kvartalet stärktes mot föregående år. När vi summerar året kan vi se tillbaka på ett mycket händelserikt år med stora förändringar, omstruktureringar och en positiv utveckling av rörelsemarginalen under de två senaste kvartalen. Vi siktar nu på väsentligt högre resultatnivåer.

Vi upplevde varierande signaler från huvudmarknaderna under kvartalet. Efterfrågan från industrikunder i Norden var fortsatt god samtidigt som byggmarknaden bromsade in, främst relaterat till minskad nybyggnation av bostäder. Vi bedömer att efterfrågan på våra produkter är fortsatt stabil då en minskning av nybyggnation av bostäder balanseras av öknings inom andra segment. Vår efterfrågan från industrisektorn påverkades, som planerat, av lägre försäljning till TOOLS-kedjan där vi genomför en omläggning av leverantörsavtal för handelsvaror som tidigare genomfakturerats via Bergman & Beving. Försäljningen till övriga industrirelaterade kunder utvecklades positivt.

Totalt sett fortsatte andelen egna varumärken att stiga under kvartalet och uppgår nu till 60 procent. Utfasning av produkter med låga marginaler och en stadig ökning av andelen egna produktvarumärken skapade förutsättningar för marginalförstärkning. Det är särskilt glädjande att lyfta fram divisionen Workplace Safety som fortsatte utvecklas positivt. Det är även positivt att rörelsemarginalen inom Building Materials förbättrades väsentligt jämfört med den låga nivån i det tredje kvartalet. Omstrukturering inom Tools & Consumables fortgick och outsourcing av dotterbolaget Lunas logistik slutfördes enligt plan. Leveransproblem i samband med intrimning av den nya logistiklösningen påverkade kvartalet negativt. Situationen förbättrades dock väsentligt mot slutet av perioden. Arbetet med omstrukturering under året har förbättrat våra grundförutsättningar i verksamheten och förväntas ge positiva lönsamhetseffekter under nästa räkenskapsår.

Förvärv

Vi driver fortsatt en aktiv förvärvsagenda och ser goda möjligheter till ytterligare affärer, inte minst med tanke på vår starka finansiella ställning. Efter kvartalets utgång förvärvades BVS Brannvernsystemer AS och Belano Maskin AB. Divisionen Building Materials stärkte därigenom sin position inom passivt brandskydd och Tools & Consumables sin position inom den intressanta nischen bygg- och ventilationsplåtslagare.

Pontus Boman

VD & koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Fjärde kvartalet (jan 2018 - mar 2018)

Nettoomsättningen minskade med -1 procent till 960 MSEK (968). Mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar ökade nettoomsättningen med 1 procent. Motsvarande nettoomsättning för jämförbara enheter minskade med -5 procent. Bortsett från den förväntat minskade genomfaktureringen till TOOLS-kedjan har omsättningen ökat. Omläggningen påverkade framförallt nettoomsättningen inom Workplace Safety och Tools & Consumables. Försäljningen till andra kunder ökade under perioden och flera av våra produktvarumärken stärkte sina positioner på marknaden.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 51 MSEK (45), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,3 procent (4,6). Stärkta bruttomarginaler genom ökad andel egna produktvarumärken har gett ett förbättrat resultat.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 45 MSEK (45) och resultatet efter skatt till 40 MSEK (36), motsvarande ett resultat per aktie om 1,50 SEK (1,30).

12 månader (apr 2017 - mar 2018)

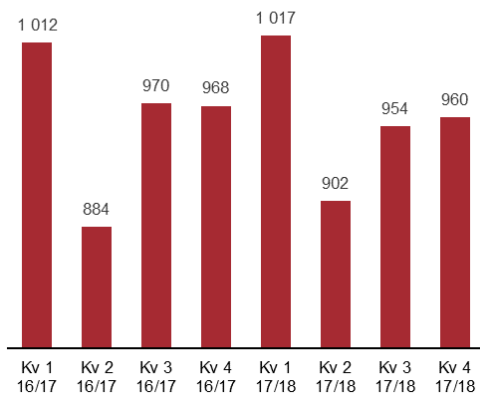
Nettoomsättningen uppgick till 3 833 MSEK (3 834). Mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar ökade nettoomsättningen med 3 procent. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med -5 procent. Bortsett från den förväntat minskade genomfaktureringen till TOOLS-kedjan har omsättningen ökat.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 216 MSEK (258), motsvarande en rörelsemarginal om 5,6 procent (6,7). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 214 MSEK (258). Det sämre resultatet är främst en effekt av omställningen inom distributörsverksamheten samt selektiva satsningar för att stärka positionen för våra ledande varumärken.

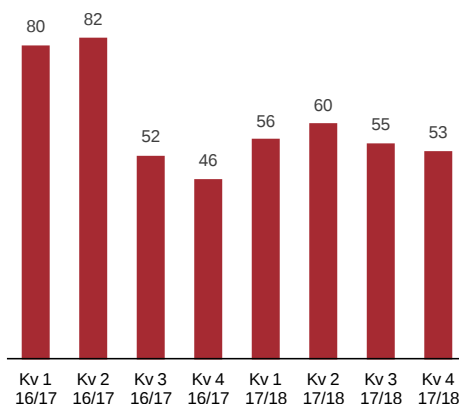
Jämförelsestörande poster i det första kvartalet avser upplösning av internvinstreserv om +75 MSEK, omstruktureringskostnader om -70 MSEK samt delnings- och noteringskostnader om -3 MSEK.

Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet netto med +1 MSEK (+2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 192 MSEK (253) och resultatet efter skatt till 158 MSEK (195), motsvarande ett resultat per aktie om 5,70 SEK (6,95).

NETTOOMSÄTTNING
MSEK

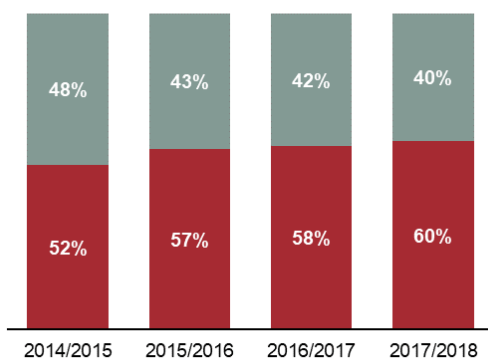


EBITA
MSEK



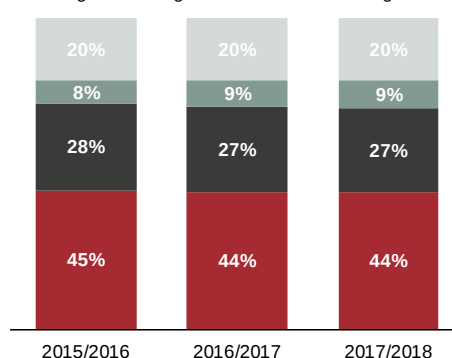
NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKESTYP
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Egna varumärken ■ Handelsvaror



NETTOOMSÄTTNING PER LAND
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Sverige ■ Norge ■ Finland ■ Övriga länder



Utveckling per division

Kvarvarande verksamhet MSEK	Tre månader			Helår		
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Δ%	apr 2017- mar 2018	apr 2016- mar 2017	Δ%
Nettoomsättning						
Building Materials	270	276	-2	1 009	1 004	0
Workplace Safety	312	314	-1	1 317	1 287	2
Tools & Consumables	378	381	-1	1 504	1 548	-3
Koncerngemens./elimineringar	0	-3		3	-5	
Total nettoomsättning	960	968	-1	3 833	3 834	0
Rörelseresultat						
Building Materials	25	31	-19	92	119	-23
Workplace Safety	27	26	4	103	108	-5
Tools & Consumables	4	10	-60	22	66	-67
Koncerngemens./elimineringar	-3	-21		7	-33	
EBITA	53	46	15	224	260	-14
Avskrivningar förvärv	-2	-1		-8	-2	
Rörelseresultat	51	45	13	216	258	-16

Building Materials

Building Materials nettoomsättning minskade med -2 procent till 270 MSEK (276) och EBITA uppgick till 25 MSEK (31) i kvartalet. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 1 009 MSEK (1 004) och EBITA uppgick till 92 MSEK (119). Resultatet för helåret har påverkats negativt av jämförelsestörande poster om cirka -2 MSEK.

Efterfrågan från kunder inom byggsektorn stabiliserades under kvartalet och bedöms vara fortsatt god, om än med en minskning av nybyggnation av bostäder som balanseras av öknings inom andra segment. Divisionen bibehöll sina marknadsandelar inom både bygg- och industrisektorn i Norden. Efterfrågan från kunderna inom Marin & Offshore ökade något, från låga nivåer. Tidigare initierade effektiviseringsåtgärder fortgick enligt plan.

Workplace Safety

Workplace Safetys nettoomsättning minskade med -1 procent till 312 MSEK (314) och EBITA uppgick till 27 MSEK (26) i kvartalet. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 1 317 MSEK (1 287) och EBITA uppgick till 103 MSEK (108). Resultatet för helåret har påverkats negativt med cirka -9 MSEK av jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturering av verksamheten.

Efterfrågan från kunder inom bygghandeln i Norden fortsatte att öka samtidigt som bruttomarginalen stärktes i takt med att försäljningen av våra egna varumärken ökade. Omsättningen i det fjärde kvartalet föregående år innehöll lageruppbyggnad hos TOOLS-kedjan vilket påverkat jämförelsetalen negativt. Marknadspositionen för divisionens varumärken har kontinuerligt stärkts och riktade satsningar genomförs konsekvent för att understödja den positiva utvecklingen ytterligare.

Tools & Consumables

Tools & Consumables nettoomsättning i det fjärde kvartalet uppgick till 378 MSEK (381) och EBITA uppgick till 4 MSEK (10). Nettoomsättningen för helåret minskade med -3 procent till 1 504 MSEK (1 548) och EBITA uppgick till 22 MSEK (66). Resultatet för helåret har påverkats negativt med cirka -12 MSEK av jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturering av verksamheten.

Efterfrågan från kunder inom industrin var fortsatt stabil och den positiva utvecklingen på den finska marknaden fortsatte med ökad investeringsvilja. Outsourcing av logistikhanteringen för dotterbolaget Luna är genomförd. Implementationen av denna lösning hade vissa utmaningar avseende leveranskvaliteten vilket till viss del påverkade omsättning och resultat negativt under kvartalet. Strukturåtgärderna har samtidigt börjat ge effekt under kvartalet och arbetet med att förbättra lönsamheten fortsätter.

Koncerngemensamt och elimineringar

Koncerngemensamma kostnader uppgick i det fjärde kvartalet till -3 MSEK (-21). För helåret uppgick koncerngemensamma kostnader till -7 MSEK (-33).

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 reducerades cirka 100 tjänster vid

logistikenheten i Ulricehamn. Huvuddelen av berörd personal har lämnat företaget under kvartalet. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2 MSEK (12) och resultatet efter finansiella poster till 0 MSEK (16) för det fjärde kvartalet. I resultatet ingår koncernbidrag, koncerninterna utdelningar och motsvarande poster om -24 MSEK (96).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 028 vilket kan jämföras med 1 018 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 123 samtidigt som antalet anställda i övrig verksamhet reducerats med 113 medarbetare.

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.

Divisionen Tools & Consumables förvärvade i juli UVECO AB som marknadsför ett heltäckande sortiment av verktyg till den intressanta nischen bygg- och ventilations-plåtslagare. UVECO omsätter cirka 25 MSEK och har 3 anställda.

Nedanstående förvärvskalkyl är slutlig.

Verkligt värde	
förvärvade tillgångar och skulder	MSEK
Varumärke	16
Kundrelationer	11
Övriga anläggningstillgångar	85
Övriga tillgångar	114
Uppskjuten skatteskuld, netto	11
Långfristiga skulder	7
Kortfristiga skulder	73
Förvärvade nettotillgångar	135
Goodwill	40
Betald köpeskilling för aktier	-175
Tilläggsköpeskilling	-2
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	10
Lösen räntebärande skulder	-42
Nettoförändring likvida medel	-208

Förvärvsrelaterade kostnader om cirka 3 MSEK har redovisats som övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

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 (25). Rapporterade avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 8 procent (8 vid årets ingång) och på eget kapital 9 procent (7 vid årets ingång).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 109 MSEK (406) där föregående års kassaflöde inkluderar avvecklad verksamhet. Rörelsekapitalbindningen minskade med 10 MSEK. Under året minskade varulager med 24 MSEK och rörelsefordringar med 90 MSEK. Rörelseskulder minskade med 104 MSEK.

Räkenskapsårets kassaflöde har även påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -5 MSEK (-84) samt av förvärv och avyttringar av rörelser med -191 MSEK (-213). Under perioden återköpte koncernen aktier för 118 MSEK.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 370 MSEK (260), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 623 MSEK (582). Likvida medel, inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 530 MSEK (841).

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

Eget kapital per aktie uppgick till 56,10 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 56,15 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 21 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	-1 426 706		5,0	3,8
Totalt antal aktier efter återköp	27 009 710			

Aktiekursen per den 31 mars 2018 var 84,70 SEK.

Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 606 333. Antalet aktier per den 31 mars 2018 uppgick till 1 426 706. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 102,60 SEK per aktie.

KÖPTIONSPROGRAM

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Ursprunglig lösenkurs	Omräknad lösenkurs	Lösenperiod
Köptionsprogram 2014/2018	169 000	287 300	1,0%	176,50	104,10	2017-09-11 - 2018-06-08
Köptionsprogram 2017/2021	160 000	160 000	0,6%	118,10	*	2020-09-14 - 2021-06-11

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 0,1 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 erhölet 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.

Förslag till årsstämman

Årsstämma i Bergman & Beving AB kommer att hållas torsdagen den 23 augusti 2018, klockan 16.30 på IVA i

Stockholm, Grev Turegatan 16. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras under juli 2018 och kommer också att vara tillgänglig på www.bergmanbeving.com. Styrelsen föreslår en utdelning om 2,50 SEK per aktie, vilket motsvarar en utdelning om 68 MSEK (141). Styrelsen föreslår vidare årsstämman om förnyat mandat till återköp av egna aktier motsvarande högst tio procent av samtliga aktier i bolaget.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Valberedningen föreslår Johan Sjö till ny styrelseordförande

Bergman & Bevings valberedning föreslår Johan Sjö till ny styrelseordförande i Bergman & Beving. Johan Sjö är sedan tidigare styrelseledamot i Bergman & Bevings styrelse. Johan Sjö är dessutom avgående Verkställande direktör och koncernchef för Addtech AB, styrelseledamot i Addtech AB samt ordförande i Addlife AB och OptiGroup AB.

Förvärv av BVS

Divisionen Building Materials förvärvade i början av april samtliga aktier i BVS Brannvernssystemer A/S. BVS är en leverantör av lösningar inom passivt brandskydd med fokus på brandgardiner, rökluckor och inspektionsluckor under de egna produktvarumärkena Flammatex och Inspecto. Verksamheten är främst riktad mot den norska marknaden men bolaget har även säljbolag i Sverige och egen

produktion i Ungern. Bolaget, med säte i Stavanger, omsätter cirka 21 MNOK per år och har 15 anställda. Förvärvet bedöms ha en marginellt positiv påverkan på Bergman & Beving's resultat per aktie under verksamhetsår 2018/2019.

Förvärv av Belano Maskin

Tools & Consumables, en division inom Bergman & Bevingkoncernen, förvärvade i början av maj samtliga aktier i Belano Maskin AB.

Belano är en ledande leverantör av maskiner, reservdelar och service med inriktning mot den intressanta nischen bygg- och ventilationsplåtslagare. Verksamheten är främst riktad mot den svenska marknaden. Bolaget, med säte i Alingsås, omsätter cirka 65 MSEK per år, och har 10 anställda. Förvärvet bedöms ha en marginellt positiv påverkan på Bergman & Beving's resultat per aktie under verksamhetsår 2018/2019.

Inga övriga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets utgång.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med 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.

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

Under verksamhetsår 2016/2017 fanns två segment i koncernen, Bergman & Beving och Momentum Group. Då rörelsesegmentet Momentum Group börsnoterades i första kvartalet gjordes en ny uppdelning av divisioner i kvarvarande verksamhet Bergman & Beving. Bergman & Beving's 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. Utdelning av Momentum Group har redovisats i enlighet med IFRIC 17 Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till ägare.

Aktierna i den avvecklade verksamheten Momentum Group delades ut till Bergman & Beving's aktieägare den 21 juni och redovisas som avvecklad verksamhet enligt IFRS 5. En avvecklad verksamhet redovisas skild från kvarvarande verksamhet i resultaträkningen med retroaktiv effekt för tidigare perioder. Momentum Groups resultat fram till utdelningstillfället, och den ej kassaflödespåverkande vinst som utdelningen av Momentum Group enligt IFRIC 17 har genererat, redovisas på en rad i resultaträkningen tillsammans med noteringskostnader kopplade till utdelningen. Vinsten återspeglar skillnaden mellan marknadsvärdet på Bergman & Beving's aktier (baserat på slutkursen första handelsdagen 21 juni 2017) och bolagets redovisade värde i koncernens balansräkning. Koncernen redovisar även ett resultat efter skatt från den utdelade verksamheten fram till utdelningstillfället samt övriga kostnader kopplade till utdelningen.

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.

Nya och ändrade redovisningsstandarder som ska tillämpas från 1 januari 2018, träder i kraft för Bergman & Beving först kommande verksamhetsår 2018/2019. Koncernens bedömning är att implementering av IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder inte kommer att medföra några väsentliga effekter som påverkar balans- och resultaträkningen utöver utökade upplysningskrav i de finansiella rapporterna.

IFRS 16 Leasingavtal kommer att tillämpas från räkenskapsår 2019/2020. IFRS 16 innebär en enda redovisningsmetod och redovisning av i princip samtliga leasingavtal i balansräkningen samt att avskrivningar på leasingtillgångar i resultaträkningen skiljs åt från ränta på leasingskulder. Bergman & Beving har genomfört en preliminär bedömning av effekterna av IFRS 16 och kommer fortsätta analysen under 2018. Bergman & Beving kommer som operationell leasetagare påverkas av införandet av IFRS 16 där beloppsmässiga beräkningar av effekten och val avseende övergångsmetod ännu inte slutförts.

Stockholm den 16 maj 2018

Pontus Boman

Verkställande direktör och koncernchef

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 16 maj 2018 kl. 07:45 CET.

Kommande informationstillfällen

2018-07-20 Delårsrapport 1 april – 30 juni 2018 kl 07.45

2018-08-23 Årsstämma 2018 kommer att hållas på IVA, Grev Turegatan 16, Stockholm kl 16:30

2018-10-26 Halvårsrapport 1 april – 30 september 2018 kl 07.45

Koncernens årsredovisning för 2017/2018 kommer publiceras på Bergman & Bevings hemsida i juli 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				2016/2017			
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning								
Building Materials	270	209	244	286	276	220	231	277
Workplace Safety	312	349	291	365	314	335	284	354
Tools & Consumables	378	397	367	362	381	416	370	381
Koncerngemensamt/ Elim.	0	-1	0	4	-3	-1	-1	0
Total nettoomsättning	960	954	902	1 017	968	970	884	1 012
EBITA								
Building Materials	25	6	23	38	31	21	31	36
Workplace Safety	27	39	22	15	26	27	24	31
Tools & Consumables	4	15	18	-15	10	18	22	16
Koncerngemensamt/ Elim.	-3	-5	-3	18	-21	-14	5	-3
Totalt EBITA	53	55	60	56	46	52	82	80
Avskrivningar förvärv	-2	-2	-2	-2	-1	-1	0	0
Rörelseresultat	51	53	58	54	45	51	82	80

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Helår	
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	apr 2016- mar 2017
Kvarvarande verksamhet MSEK				
Nettoomsättning	960	968	3 833	3 834
Övriga rörelseintäkter	0	0	3	0
Summa rörelseintäkter	960	968	3 836	3 834
Kostnad sålda varor	-557	-590	-2 196	-2 368
Personalkostnader	-165	-198	-718	-735
Avskrivningar och nedskrivningar	-6	-5	-25	-17
Övriga rörelsekostnader	-181	-130	-681	-456
Summa rörelsens kostnader	-909	-923	-3 620	-3 576
Rörelseresultat	51	45	216	258
Finansiella intäkter och kostnader	-6	0	-24	-5
Resultat efter finansiella poster	45	45	192	253
Skatter	-5	-9	-34	-58
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	40	36	158	195
<i>Avvecklad verksamhet</i>				
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	-64	1 091	42
Periodens resultat	40	-28	1 249	237
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	40	-28	1 249	237
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,50	-1,00	44,95	8,40
- varav kvarvarande verksamhet	1,50	1,30	5,70	6,95
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,50	-1,00	44,90	8,40
- varav kvarvarande verksamhet	1,50	1,30	5,70	6,90
Antal aktier före utspädning, '000	27 010	28 252	27 010	28 252
Vägt antal aktier före utspädning, '000	27 010	28 203	27 785	28 143
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	27 010	28 259	27 816	28 208

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	apr 2016- mar 2017
Periodens resultat	40	-28	1 249	237
Periodens övrigt totalresultat				
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-7	16	-59	-36
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	2	-3	13	8
	-5	13	-46	-28
Komponenter som kommer omföras till årets resultat				
Omräkningsdifferenser	10	-4	-2	43
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-8	2	-10	6
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	1	0	2	-1
	3	-2	-10	48
Periodens övrigt totalresultat	-2	11	-56	20
Periodens totalresultat	38	-17	1 193	257
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	38	-17	1 193	257

BALANSRÄKNING

MSEK	31 mars 2018	31 mars 2017
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	1 569	2 023
Materiella anläggningstillgångar	88	112
Finansiella anläggningstillgångar	2	8
Andelar i intressebolag	-	9
Uppskjutna skattefordringar	81	104
Varulager	879	1 595
Kundfordringar	790	1 451
Övriga kortfristiga fordringar	157	205
Likvida medel	67	63
Summa tillgångar	3 633	5 570
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 559	2 724
Långfristiga räntebärande skulder	130	200
Avsättningar till pensioner	623	582
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	115	129
Kortfristiga räntebärande skulder	307	123
Leverantörsskulder	497	1 046
Övriga kortfristiga skulder	402	766
Summa eget kapital och skulder	3 633	5 570
Operativ nettolåneskuld	370	260

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

MSEK	31 mars 2018	31 mars 2017
Ingående eget kapital	2 724	2 591
Utdelning	-141	-140
Utnyttjande och förvärv av optioner på återköpta aktier	3	16
Återköp av egna aktier	-118	-
Utdelning av Momentum Group	-2 102	-
Periodens totalresultat	1 193	257
Utgående eget kapital	1 559	2 724

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		Helår	
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	apr 2016- mar 2017
MSEK				
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	21	41	125	354
Förändringar i rörelsekapital	-42	-52	10	52
Kassaflöde från den löpande verksamheten, avvecklad verksamhet	-	-	-26	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21	-11	109	406
Investeringar i immateriella & materiella tillgångar	-8	-19	-29	-84
Avyttring av immateriella & materiella tillgångar	0	0	24	0
Förvärv av rörelse	-	-53	-208	-213
Avyttring av rörelse	-	-	17	-
Investeringsverksamhet avvecklad verksamhet	-	-	-6	-
Kassaflöde före finansiering	-29	-83	-93	109
Finansieringsverksamheten	40	75	-171	-109
Finansieringsverksamhet avvecklad verksamhet	-	-	268	-
Periodens kassaflöde	11	-8	4	0
Likvida medel vid periodens början*	55	73	63	62
Periodens kassaflöde	11	-8	4	0
Kursdifferenser i likvida medel	1	-2	0	1
Likvida medel vid periodens slut	67	63	67	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 nettoskuden, 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.

Avvecklad verksamhet

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.

RESULTATRÄKNING			KASSAFLÖDESANALYS		
MSEK	2017/ 2018	2016/ 2017	MSEK	2017/ 2018	2016/ 2017
Nettoomsättning	917	5 411	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26	-
Övriga rörelseintäkter	1	6	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-
Summa rörelseintäkter	918	5 417	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	268	-
Kostnad sålda varor	-579	-3 461	Periodens kassaflöde, avvecklad verksamhet	236	-
Personalkostnader	-202	-1 061			
Avskrivningar och nedskrivningar	-5	-22			
Övriga rörelsekostnader	-114	-808			
Summa rörelsens kostnader	-900	-5 352			
Rörelseresultat	18	65			
Resultat från avyttring av verksamhet	1 077	-			
Finansiella intäkter	0	2			
Finansiella kostnader	-1	-13			
Finansnetto	1 076	-11			
Resultat efter finansiella poster	1 094	54			
Skatter	-3	-12			
Årets resultat avvecklad verksamhet	1 091	42			
Resultat per aktie	39,25	1,45			

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Helår	
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	apr 2016- mar 2017
MSEK				
Nettoomsättning	2	12	25	40
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	-
Summa rörelseintäkter	2	12	25	40
Rörelsens kostnader	-9	-15	-38	-52
Rörelseresultat	-7	-3	-13	-12
Finansiella intäkter och kostnader	7	19	30	107
Resultat efter finansiella poster	0	16	17	95
Bokslutsdispositioner	14	62	14	62
Resultat före skatt	14	78	31	157
Skatter	-3	-18	-7	-27
Periodens resultat	11	60	24	130

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Helår	
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	apr 2016- mar 2017
Periodens resultat	11	60	24	130
Periodens övrigt totalresultat				
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat		-	-	-
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-9	2	-10	6
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	2	0	2	-1
Periodens övrigt totalresultat	-7	2	-8	5
Periodens totalresultat	4	62	16	135

BALANSRÄKNING		
	31 mars 2018	31 mars 2017
MSEK		
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 333	2 989
Kortfristiga fordringar	530	646
Likvida medel	0	1
Summa tillgångar	2 863	3 636
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital	1 349	2 223
Obeskattade reserver	226	264
Avsättningar	44	45
Långfristiga skulder	130	260
Kortfristiga skulder	1 114	844
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	2 863	3 636

Sammanställning över nyckeltal

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.

	R12 mån	
Kvarvarande verksamhet	31 mars 2018	31 mars 2017
Nettoomsättning, MSEK	3 833	3 834
EBITA, MSEK	224	260
EBITA-marginal, procent	5,8	6,8
Rörelseresultat, MSEK	216	258
Rörelsemarginal, procent	5,6	6,7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	192	253
Periodens resultat, MSEK	158	195
Vinstmarginal, procent	5,0	6,6
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), procent	20	25
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	8	8
Avkastning på eget kapital, procent	9	7
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	370	260
Eget kapital (UB), MSEK	1 559	2 724
Soliditet, procent	43	49
Antal anställda vid periodens slut	1 028	1 018
Nyckeltal per aktie*		
Resultat, SEK	5,70	6,95
Resultat efter utspädning, SEK	5,70	6,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	3,90	14,45
Eget kapital, SEK	56,10	96,80
Börskurs, SEK	84,70	192,00

* Utspädningseffekt baserad på utestående utfärdade köpoptioner på återköpta B-aktier per den 31 mars 2018.

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		Helår	
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	apr 2016 - mar 2017
Procentuell förändring i nettoomsättning för:				
Jämförbara enheter i lokal valuta	-4,6	1,1	-5,4	1,0
Valutaeffekter	0,4	2,9	0,2	0,1
Antal handelsdagar	-2,4	1,6	-2,5	1,8
Förvärv/avyttring	5,7	0,7	7,6	1,2
Summa – förändring	-0,9	6,3	-0,1	4,1

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		Helår	
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	apr 2017- mar 2018	apr 2016- mar 2017
MSEK				
EBITA	53	46	224	260
Avskrivningar förvärv	-2	-1	-8	-2
Rörelseresultat	51	45	216	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.

	apr 2017- mar 2018	apr 2016- mar 2017
MSEK		
EBITA (R)	224	260
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)		
Varulager	883	802
Kundfordringar	730	740
Leverantörsskulder	-496	-504
Summa – genomsnittligt RK	1 117	1 038
R/RK, procent	20	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 marknadsför ledande varumärken för industri- och byggsektorn.
- Ingående dotterbolag styrs med decentraliserat affärsansvar med fokus på enkelhet, ansvar och frihet.
- Vi erbjuder dotterbolagen finansiella resurser och kompetens inom varumärkesutveckling.
- Bergman & Beving består idag av femton starka varumärken för industri- och byggsektorn.
- Genom våra varumärken finns vi representerade i över 25 länder med över 5000 försäljningsställen.

Strategi

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

Bergman & 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
 	     	     