

Delårsrapport 1 april – 31 december 2017

Tredje kvartalet (1 oktober - 31 december 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 954 MSEK (970).
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 55 MSEK (52) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,8 procent (5,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 53 MSEK (51) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,6 procent (5,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 41 MSEK (39).
- Resultat per aktie uppgick till 1,50 SEK (1,35).

Nio månader (1 april - 31 december 2017)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 873 MSEK (2 866).
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 171 MSEK (214) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,0 procent (7,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 165 MSEK (213) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,7 procent (7,4).
- Resultatet efter skatt uppgick till 118 MSEK (159).
- Resultat per aktie uppgick till 4,20 SEK (5,60).
- 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			Nio månader			12 månader	
	okt-dec 2017	okt-dec 2016	Δ %	apr-dec 2017	apr-dec 2016	Δ %	jan-dec 2017	2016/2017
Nettoomsättning	954	970	-2	2 873	2 866	0	3 841	3 834
EBITA	55	52	6	171	214	-20	217	260
EBITA-marginal, procent	5,8	5,4		6,0	7,5		5,6	6,8
Periodens resultat (efter skatt)	41	39	5	118	159	-26	154	195
Resultat per aktie f. utspädning, SEK	1,50	1,35	11	4,20	5,60	-25	5,50	6,95
Resultat per aktie e. utspädning, SEK	1,50	1,35	11	4,20	5,60	-25	5,50	6,90
R/RK, procent							20	25
Soliditet, procent				43	50		43	49
Antal anställda vid periodens slut	1 078	1 108	-3	1 078	1 108	-3	1 078	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

Utveckling i rätt riktning

Under det tredje kvartalet fortgick vår inriktning med ökat fokus på våra ledande varumärken och resultatet stärktes mot föregående år. Totalt sett fortsatte även andelen egna varumärken att stiga. Insatserna inom försäljning och marknadsföring av våra ledande varumärken har mottagits positivt på marknaden och vi har tecknat avtal med flera nya kedjekunder i Norden. Vi rör oss åt rätt håll men vår ambition är att öka lönsamheten i snabbare takt och vi startade därför ytterligare effektiviseringsåtgärder under kvartalet.

Vi upplevde varierande signaler från huvudmarknaderna där efterfrågan från industrikunder i Norden var fortsatt god samtidigt som det rådde viss osäkerhet på den nordiska byggmarknaden. Våra byggrelaterade kunder hade en avvaktande hållning och agerade med försiktighet i sina inköp inför kalenderårsskiftet. Vi bibehåller dock våra marknadsandelar och vår starka position och gör bedömningen att den underliggande byggmarknaden är fortsatt stabil om än med en lägre tillväxttakt än tidigare. Försäljningen till TOOLS-kedjan minskade plan enligt efter genomförd omläggning av leverantörsavtal för handelsvaror som tidigare genomfakturerades via Bergman & Beving. Försäljningen till övriga industrirelaterade kunder utvecklades positivt.

Workplace Safety visade en stark utveckling och levererade en EBITA-marginal över tio procent vilket var den högsta någonsin för divisionen. Divisionen innehåller nu flera fokuserade enheter och lanserade även en helt ny e-handelsplattform under kvartalet. Lanseringar inom övriga verksamheter fortgår fram till sommaren. Omstruktureringen inom Tools & Consumables genererade positivt resultat och outsourcingen av dotterbolaget Lunas logistik fortsatte enligt plan. Den nya lösningen förväntas vara på plats under nästkommande kvartal. Building Materials påverkades negativt av dämpad efterfrågan från sina byggrelaterade kunder. Genomförandet av koncernens tidigare initierade strukturåtgärder har gått enligt plan och gett positiv effekt. Dessa åtgärder kombinerat med nyligen startade effektiviseringsinitiativ förväntas ge lönsamhetseffekter främst under nästa räkenskapsår.

Återköp och förvärv

Under kvartalet återköptes aktier för 88 MSEK och vi innehar nu totalt 1,4 miljoner aktier varav cirka en tredjedel åtgår för att täcka två utestående optionsprogram. Styrelsen utvärderar löpande återköp för att optimera vår kapitalstruktur. Samtidigt arbetar vi aktivt med vår förvärvsstrategi och ser goda möjligheter till ytterligare affärer, inte minst med tanke på vårt goda kassaflöde och starka finansiella ställning.

Pontus Boman

VD & koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Tredje kvartalet (okt - dec 2017)

Nettoomsättningen minskade med -2 procent till 954 MSEK (970). Mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar ökade nettoomsättningen dock med 1 procent. Motsvarande nettoomsättning för jämförbara enheter minskade med -5 procent, främst beroende på minskad genomfakturering till TOOLS-kedjan. Denna planerade omläggning påverkar på kort sikt 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 tredje kvartalet uppgick till 53 MSEK (51), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,6 procent (5,3). Stärkta marginaler och sänkta kostnader i distributörsverksamheten har gett ett förbättrat resultat.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 47 MSEK (50) och resultatet efter skatt till 41 MSEK (39), motsvarande ett resultat per aktie om 1,50 SEK (1,35).

Nio månader (apr - dec 2017)

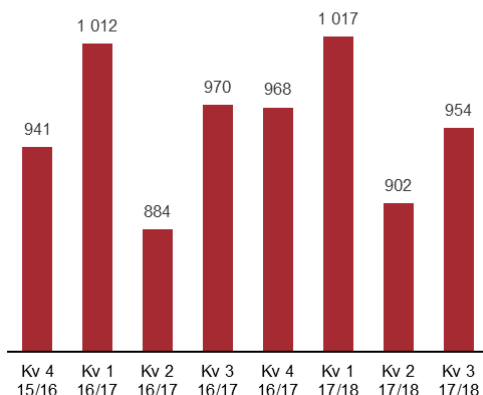
Nettoomsättningen uppgick till 2 873 MSEK (2 866). Mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar ökade nettoomsättningen med 3 procent. Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med -6 procent, vilket främst beror på minskad genomfakturering till TOOLS-kedjan.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 165 MSEK (213), motsvarande en rörelsemarginal om 5,7 procent (7,4). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 163 MSEK (213). Det sämre resultatet är främst en effekt av omställningen inom distributörsverksamheten samt selektiva satsningar för att stärka positionen för våra ledande varumärken.

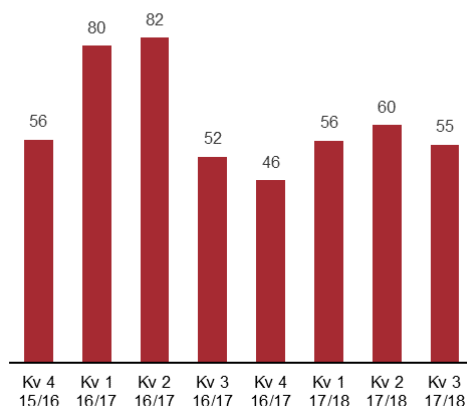
Jämförelsestörande poster i det första kvartalet avser upplösning av internvinstreserv om +75 MSEK, omstrukturerings-kostnader om -70 MSEK samt delnings- och noteringskostnader om -3 MSEK.

Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet netto med +2 MSEK (-1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 147 MSEK (208) och resultatet efter skatt till 118 MSEK (159), motsvarande ett resultat per aktie om 4,20 SEK (5,60).

NETTOOMSÄTTNING
MSEK

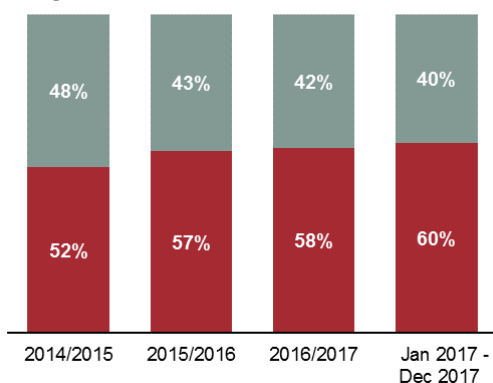


EBITA
MSEK



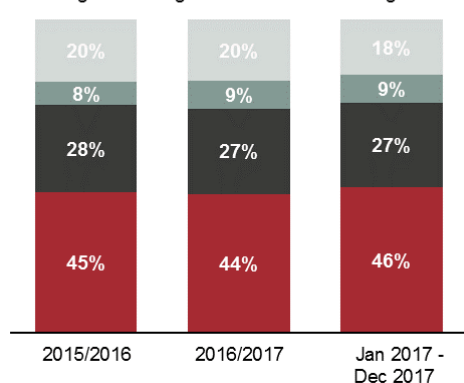
NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKETYP
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Egna varumärken ■ Handelsvaror



NETTOOMSÄTTNING PER LAND
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Sverige ■ Norge ■ Finland ■ Övriga länder



Utveckling per division

Kvarvarande verksamhet MSEK	Tre månader			Nio månader			R12 mån	Helår
	okt-dec 2017	okt-dec 2016	Δ%	apr-dec 2017	apr-dec 2016	Δ%	jan-dec 2017	2016/2017
Nettoomsättning								
Building Materials	209	220	-5	739	728	2	1 015	1 004
Workplace Safety	349	335	4	1 005	973	3	1 319	1 287
Tools & Consumables	397	416	-5	1 126	1 167	-4	1 507	1 548
Koncerngemens./elimineringar	-1	-1		3	-2		0	-5
Total nettoomsättning	954	970	-2	2 873	2 866	0	3 841	3 834
Rörelseresultat								
Building Materials	6	21	-71	67	88	-24	98	119
Workplace Safety	39	27	44	76	82	-7	102	108
Tools & Consumables	15	18	-17	18	56	-68	28	66
Koncerngemens./elimineringar	-5	-14		10	-12		-11	-33
EBITA	55	52	6	171	214	-20	217	260
Avskrivningar förvärv	-2	-1		-6	-1		-7	-2
Rörelseresultat	53	51	4	165	213	-23	210	258

Building Materials

Building Materials nettoomsättning minskade med -5 procent till 209 MSEK (220) och EBITA uppgick till 6 MSEK (21) i kvartalet. Nettoomsättningen under de första nio månaderna ökade med 2 procent till 739 MSEK (728) och EBITA uppgick till 67 MSEK (88). Resultatet för de första nio månaderna har påverkats negativt av jämförelsestörande poster om cirka -2 MSEK.

Den allmänna osäkerheten inom byggbranschen i Norden påverkade omsättningen negativt under slutet av kvartalet med viss lagerjustering hos kunderna. Den underliggande efterfrågan bedöms dock vara fortsatt god och divisionen bibehåller sina marknadsandelar inom både bygg- och industrisektorn i Norden. Divisionen upplevde samtidigt lägre efterfrågan från kunderna inom Marin & Offshore med fördröjningar i ordergång. Mot bakgrund av osäkerheten i marknaden genomförs effektiviseringsåtgärder.

Workplace Safety

Workplace Safetys nettoomsättning ökade med 4 procent till 349 MSEK (335) och EBITA uppgick till 39 MSEK (27) i kvartalet. Nettoomsättningen under de första nio månaderna uppgick till 1 005 MSEK (973) och EBITA uppgick till 76 MSEK (82). Resultatet för de första nio månaderna har påverkats negativt med cirka -9 MSEK av jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturering av verksamheten.

Omsättningen i det säsongsmissigt starka tredje kvartalet har påverkats positivt av förvärven Arbesko och AAK Safety. Efterfrågan från kunder inom bygghandeln i Norden fortsatte, trots viss marknadsoro, att öka samtidigt som bruttomarginalen stärktes i takt med att försäljningen av våra egna varumärken ökade. Marknadspositionen för våra varumärken har kontinuerligt stärkts och vi genomför konsekvent riktade satsningar för att understödja den positiva utvecklingen ytterligare.

Tools & Consumables

Tools & Consumables nettoomsättning i det tredje kvartalet uppgick till 397 MSEK (416) och EBITA uppgick till 15 MSEK (18). Nettoomsättningen under de första nio månaderna minskade med -4 procent till 1 126 MSEK (1 167) och EBITA uppgick till 18 MSEK (56). Resultatet för de första nio månaderna 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. Outsourcing av logistikhanteringen för dotterbolaget Luna pågår för fullt och har till viss del påverkat omsättningen i kvartalet. Outsourcingen beräknas vara fullt implementerad under nästkommande kvartal. Strukturåtgärderna har börjat ge effekt under kvartalet och fortsatt effektiviseringsarbete har intensifierats.

Koncerngemensamt och elimineringar

Koncerngemensamma kostnader uppgick i det tredje kvartalet till -5 MSEK (-14). För de första nio månaderna uppgick koncerngemensamma kostnader till +10 MSEK (-12).

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. Berörd personal kommer att

lämna företaget succesivt under det första kalenderkvartalet 2018.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 23 MSEK (28) och resultatet efter finansiella poster till 17 MSEK (79) för perioden. I resultatet ingår koncernbidrag, koncerninterna utdelningar och motsvarande poster om 0 MSEK (38).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 078 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 63 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. 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 ventilations-plåtslagare. UVECO omsätter cirka 25 MSEK och har 3 anställda. Förvärvet bedöms ha en marginellt positiv 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 8 procent (7 vid årets ingång).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 170 MSEK (417) där föregående års kassaflöde inkluderar avvecklad verksamhet.

Rörelsekapitalbindningen minskade med 52 MSEK. Under året minskade varulager med 6 MSEK och rörelsefordringar med 168 MSEK. Rörelseskulder minskade med 122 MSEK.

Räkenskapsårets kassaflöde har även påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med 3 MSEK (-65) samt av förvärv och avyttringar av rörelser med -191 MSEK (-160). Under perioden återköpte koncernen aktier för 118 MSEK.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 337 MSEK (175), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 612 MSEK (596). Likvida medel, inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 564 MSEK (925).

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

Eget kapital per aktie uppgick till 54,15 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 54,35 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	-1 426 706		5,0	3,8
Totalt antal aktier efter återköp	27 009 710			

Aktiekursen per den 31 december 2017 var 86,00 SEK.

Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 404 875. Antalet aktier per den 31 december 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 0,4 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 händelser har skett efter kvartalets utgång.

Valberedningen för val av styrelse

I enlighet med beslut vid årsstämman i augusti 2017 har de röstmässigt största aktieägarna per den 31 december 2017 kontaktats och ombetts att utse fyra ledamöter, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning inför styrelseval. Valberedningen består följaktligen av styrelseordförande Anders Börjesson, Tom Hedelius, Marianne Flink (representant för Swedbank Robur fonder), Stefan Nilsson (representant för Handelsbanken Pensionskassa och Pensionsstiftelse) samt Per Trygg (representant för SEB Fonder). Information om hur man kontaktar valberedningen finns på Bergman & Bevings hemsida.

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 börsnoterades 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.

Arbetet med de nya standarder som införs 2018, IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder, fortgår enligt plan. Vår slutsats är att dessa standarder inte kommer att medföra några väsentliga effekter som påverkar balans- och resultaträkningen. Se även information i årsredovisningen 2016/2017, not 1.

Stockholm den 9 februari 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 9 februari 2018 kl. 07:45 CET.

Kommande informationstillfällen

2018-05-16 Bokslutskommuniké 1 april 2017 – 31 mars 2018

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

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

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

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Nio månader		R12 mån	Helår
Kvarvarande verksamhet MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	apr-dec 2017	apr-dec 2016	jan-dec 2017	2016/2017
Nettoomsättning	954	970	2 873	2 866	3 841	3 834
Övriga rörelseintäkter	3	3	4	5	0	0
Summa rörelseintäkter	957	973	2 877	2 871	3 841	3 834
Kostnad sålda varor	-568	-594	-1 639	-1 776	-2 231	-2 368
Personalkostnader	-175	-194	-553	-537	-751	-735
Avskrivningar och nedskrivningar	-6	-4	-19	-12	-24	-17
Övriga rörelsekostnader	-155	-130	-501	-333	-625	-456
Summa rörelsens kostnader	-904	-922	-2 712	-2 658	-3 631	-3 576
Rörelseresultat	53	51	165	213	210	258
Finansiella intäkter och kostnader	-6	-1	-18	-5	-18	-5
Resultat efter finansiella poster	47	50	147	208	192	253
Skatter	-6	-11	-29	-49	-38	-58
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	41	39	118	159	154	195
<i>Avvecklad verksamhet</i>						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	31	1 091	106	1 027	42
Periodens resultat	41	70	1 209	265	1 181	237
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	41	70	1 209	265	1 181	237
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,50	2,50	43,10	9,40	42,00	8,40
- varav kvarvarande verksamhet	1,50	1,35	4,20	5,60	5,50	6,95
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,50	2,50	43,00	9,40	41,90	8,40
- varav kvarvarande verksamhet	1,50	1,35	4,20	5,60	5,50	6,90
Antal aktier före utspädning, '000	27 010	28 186	27 010	28 186	27 010	28 252
Vägt antal aktier före utspädning, '000	27 652	28 169	28 043	28 122	28 083	28 143
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	27 652	28 236	28 108	28 189	28 195	28 208

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	apr-dec 2017	apr-dec 2016	jan-dec 2017	2016/2017
Periodens resultat	41	70	1 209	265	1 181	237
Periodens övrigt totalresultat						
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-19	17	-52	-52	-36	-36
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	4	-4	11	11	8	8
	-15	13	-41	-41	-28	-28
Komponenter som kommer omföras till årets resultat						
Omräkningsdifferenser	2	-7	-12	47	-16	43
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	2	7	-2	4	0	6
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	-1	-2	1	-1	1	-1
	3	-2	-13	50	-15	48
Periodens övrigt totalresultat	-12	11	-54	9	-43	20
Periodens totalresultat	29	81	1 155	274	1 138	257
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	29	81	1 155	274	1 138	257

BALANSRÄKNING

MSEK	31 december 2017	31 december 2016	31 mars 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 533	1 952	2 023
Materiella anläggningstillgångar	109	120	112
Finansiella anläggningstillgångar	3	7	8
Andelar i intressebolag	-	11	9
Uppskjutna skattefordringar	83	98	104
Varulager	891	1 640	1 595
Kundfordringar	655	1 273	1 451
Övriga kortfristiga fordringar	210	247	205
Likvida medel	55	73	63
Summa tillgångar	3 539	5 421	5 570
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 521	2 734	2 724
Långfristiga räntebärande skulder	170	100	200
Avsättningar till pensioner	612	596	582
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	127	96	129
Kortfristiga räntebärande skulder	222	148	123
Leverantörsskulder	480	1 021	1 046
Övriga kortfristiga skulder	407	726	766
Summa eget kapital och skulder	3 539	5 421	5 570
Operativ nettolåneskuld	337	175	260

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

MSEK	31 december 2017	31 december 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	9	16
Återköp av egna aktier	-118	-	-
Utdelning av Momentum Group	-2 102	-	-
Periodens totalresultat	1 155	274	257
Utgående eget kapital	1 521	2 734	2 724

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2017	okt-dec 2016	apr-dec 2017	apr-dec 2016	jan-dec 2017	2016/2017
MSEK						
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	24	82	104	313	145	354
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet	0	-	14	-	14	-
Förändringar i rörelsekapital	94	109	52	104	0	52
Kassaflöde från den löpande verksamheten	118	191	170	417	159	406
Investeringar i immateriella & materiella tillgångar	-9	-29	-21	-65	-40	-84
Avyttring av immateriella & materiella tillgångar	24	0	24	0	24	0
Förvärv av rörelse	0	-154	-208	-160	-261	-213
Avyttring av rörelse	17	-	17	-	17	-
Avvecklad verksamhet, nettoeffekt	-	-	222	-	222	-
Kassaflöde före finansiering	150	8	204	192	121	109
Finansieringsverksamheten	-153	17	-211	-184	-136	-109
Periodens kassaflöde	-3	25	-7	8	-15	0
 Likvida medel vid periodens början*	 57	 47	 63	 62	 73	 62
Periodens kassaflöde	-3	25	-7	8	-15	0
Kursdifferenser i likvida medel	1	1	-1	3	-3	1
Likvida medel vid periodens slut	55	73	55	73	55	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		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2017	okt-dec 2016	apr-dec 2017	apr-dec 2016	jan-dec 2017	2016/2017
MSEK						
Nettoomsättning	7	9	23	28	35	40
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	-
Summa rörelseintäkter	7	9	23	28	35	40
Rörelsens kostnader	-6	-15	-29	-37	-44	-52
Rörelseresultat	1	-6	-6	-9	-9	-12
Finansiella intäkter och kostnader	7	55	23	88	42	107
Resultat efter finansiella poster	8	49	17	79	33	95
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	62	62
Resultat före skatt	8	49	17	79	95	157
Skatter	-2	-2	-4	-9	-22	-27
Periodens resultat	6	47	13	70	73	130

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2017	okt-dec 2016	apr-dec 2017	apr-dec 2016	jan-dec 2017	2016/2017
Periodens resultat	6	47	13	70	73	130
Periodens övrigt totalresultat						
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat						
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	2	7	-2	4	0	6
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-1	-2	1	-1	1	-1
Periodens övrigt totalresultat	1	5	-1	3	1	5
Periodens totalresultat	7	52	12	73	74	135

BALANSRÄKNING			
MSEK	31 december 2017	31 december 2016	31 mars 2017
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 328	3 430	2 989
Kortfristiga fordringar	393	233	646
Likvida medel	1	0	1
Summa tillgångar	2 722	3 663	3 636
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	1 346	2 153	2 223
Obeskattade reserver	264	268	264
Avsättningar	44	45	45
Långfristiga skulder	170	160	260
Kortfristiga skulder	898	1 037	844
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	2 722	3 663	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 december 2017	31 mars 2017
Nettoomsättning, MSEK	3 841	3 834
EBITA, MSEK	217	260
EBITA-marginal, procent	5,6	6,8
Rörelseresultat, MSEK	210	258
Rörelsemarginal, procent	5,5	6,7
Resultat efter finansiella poster, MSEK	192	253
Periodens resultat, MSEK	154	195
Vinstmarginal, procent	5,0	6,6
Avkastning på rörelsekapital R/RK, procent	20	25
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	7	8
Avkastning på eget kapital, procent	8	7
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	337	260
Eget kapital (UB), MSEK	1 521	2 724
Soliditet, procent	43	49
Antal anställda vid periodens slut	1 078	1 018
Nyckeltal per aktie		
Resultat, SEK	5,50	6,95
Resultat efter utspädning, SEK*	5,50	6,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	5,80	14,45
Eget kapital, SEK	54,15	96,80
Börskurs, SEK	86,00	192,00

* Utspädningseffekt baserad på utestående utfärdade köpoptioner på återköpta B-aktier per den 31 december 2017.

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		Nio månader	
Procentuell förändring i nettoomsättning för:	okt-dec 2017	okt-dec 2016	apr-dec 2017	apr-dec 2016
Jämförbara enheter i lokal valuta	-4,6	1,1	-6,3	1,0
Valutaeffekter	-1,2	2,9	0,2	0,1
Antal handelsdagar	-1,5	1,6	-2,6	1,8
Förvärv/avyttring	5,6	0,7	8,9	1,2
Summa - förändring	-1,7	6,3	0,2	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		Nio månader		R12 mån	Helår
MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	apr-dec 2017	apr-dec 2016	jan-dec 2017	2016/2017
EBITA	55	52	171	214	217	260
Avskrivningar förvärv	-2	-1	-6	-1	-7	-2
Rörelseresultat	53	51	165	213	210	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.

MSEK	jan-dec 2017	jan-dec2016	2016/2017
EBITA (R)	217	270	260
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)			
Varulager	876	791	802
Kundfordringar	733	713	740
Leverantörsskulder	-502	-492	-504
Summa – genomsnittligt RK	1 107	1 012	1 038
R/RK, procent	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 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
 	     	     