

Delårsrapport 1 april - 30 september 2018

Andra kvartalet (1 juli-30 september 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 919 MSEK (902).
- Resultatet (EBITA) uppgick till 64 MSEK (60) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,0 procent (6,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 60 MSEK (58) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,5 procent (6,4).
- Resultatet efter skatt uppgick till 44 MSEK (40).
- Resultat per aktie uppgick till 1,65 SEK (1,45).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 48 MSEK (10).

Sex månader (1 april-30 september 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 956 MSEK (1 919).
- Resultatet (EBITA) uppgick till 128 MSEK (116) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,5 procent (6,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 121 MSEK (112) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,2 procent (5,8).
- Resultatet efter skatt uppgick till 86 MSEK (77).
- Resultat per aktie uppgick till 3,20 SEK (2,75).
- Avkastningen på rörelsekapitalet R/RK uppgick till 21 procent (20) för rullande 12 månader.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 189 MSEK (12).

Väsentliga händelser sedan verksamhetsårets början

- Två förvärv har genomförts med en total årsomsättning om cirka 90 MSEK.
- Johan Sjö valdes till ny styrelseordförande vid årsstämman den 23 augusti 2018
- Enligt beslut på Bergman & Beving's årsstämma den 23 augusti 2018 har antalet utestående B-aktier minskats med 1 000 000.

Kvarvarande verksamhet MSEK	Tre månader			Sex månader			R12 mån	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	Δ %	apr-sep 2018	apr-sep 2017	Δ %	okt 2017 - sep 2018	2017/2018
Nettoomsättning	919	902	2	1 956	1 919	2	3 870	3 833
EBITA	64	60	7	128	116	10	236	224
EBITA-marginal, procent	7,0	6,7		6,5	6,0		6,1	5,8
Periodens resultat (efter skatt)	44	40	10	86	77	12	167	158
Resultat per aktie f. utspädning, SEK	1,65	1,45	14	3,20	2,75	20	6,15	5,70
Resultat per aktie e. utspädning, SEK	1,65	1,45	14	3,20	2,75	20	6,15	5,70
R/RK, procent							21	20
Soliditet, procent				43	43		43	43
Antal anställda vid periodens slut	1 016	1 111	-9	1 016	1 111	-9	1 016	1 028

VDs kommentarer

Fortsatt förbättrat resultat

Den positiva utvecklingen av koncernen fortsatte under det andra kvartalet med förbättring av resultatet och förstärkning av rörelsemarginalen. Efterfrågan på våra egna varumärken stärktes och andelen nådde 62 procent.

Vi upplevde totalt sett god efterfrågan på våra huvudmarknader i Norden om än med viss påverkan av en senare säsongstart efter sommaren än normalt. Bygghandeln uppvisade stabil efterfrågan med fortsatt avvaktande hållning i Sverige och med mer positiva signaler från Norge som gynnats av ökad aktivitet inom offshoreindustrin. Industrimarknaden var fortsatt god, framförallt drivet av utvecklingen i Sverige och Finland.

Våra omstruktureringsåtgärder inom divisionen Tools & Consumables gav avkastning och arbetet med att effektivisera organisationen fortsatte. Nischbolagen i divisionen utvecklades samtidigt positivt. Divisionen Building Materials behöll sin starka marknadsposition och efterfrågan följde utvecklingen på huvudmarknaderna. Framstegen inom Workplace Safety fortsatte och divisionen levererade både förbättrat resultat och stärkt rörelsemarginal. Etableringen av divisionens varumärken som fristående enheter har mottagits mycket positivt på marknaden.

Inlösen och förvärv

Under kvartalet genomfördes indragning av en miljon tidigare återköpta aktier, vilket ger positiva effekter för våra aktieägare.

Förvärv är alltjämt en viktig del av vår strategi för tillväxt. Den senaste tidens förvärv, av nischade teknikbolag, har bidragit positivt till utvecklingen vilket visar att vår förvärvsmodell är framgångsrik. Vi ser goda möjligheter att fortsätta förvärva attraktiva bolag.

Stockholm i oktober 2018

Pontus Boman

VD & koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Andra kvartalet (jul - sep 2018)

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 919 MSEK (902). För jämförbara enheter minskade omsättningen med 3 procent i lokal valuta och förvärv ökade omsättningen med 2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

Omsättningen av egna produktvarumärken ökade och andelen förstärktes. Utfasningen av volymer med lägre marginaler fortsatte som förväntat. Sammantaget stärkte detta bruttomarginalen ytterligare och resultatet förbättrades.

EBITA för det andra kvartalet uppgick till 64 MSEK (60), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 7,0 procent (6,7).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 55 MSEK (53) och resultatet efter skatt till 44 MSEK (40), motsvarande ett resultat per aktie om 1,65 SEK (1,45).

Sex månader (apr - sep 2018)

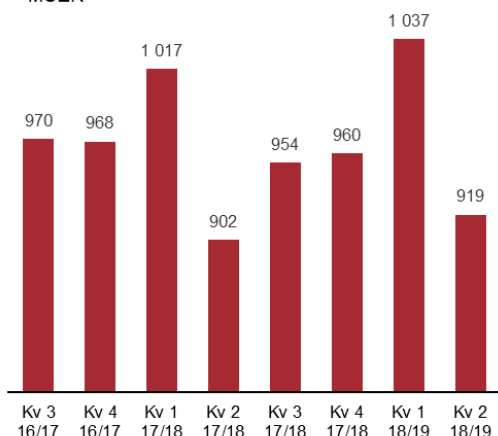
Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 1 956 MSEK (1 919). För jämförbara enheter minskade omsättningen med 3 procent i lokal valuta och förvärv ökade omsättningen med 2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

EBITA för perioden uppgick till 128 MSEK (116), motsvarande en EBITA-marginal om 6,5 procent (6,0).

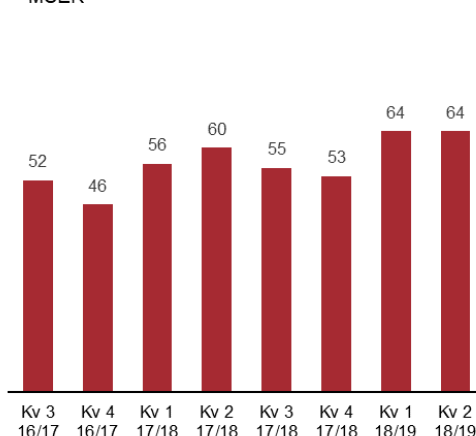
Resultatet första kvartalet föregående år påverkades positivt av jämförelsestörande poster om 2 MSEK.

Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet positivt med 4 MSEK (2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 111 MSEK (101) och resultatet efter skatt till 86 MSEK (77), motsvarande ett resultat per aktie om 3,20 SEK (2,75).

NETTOOMSÄTTNING
MSEK

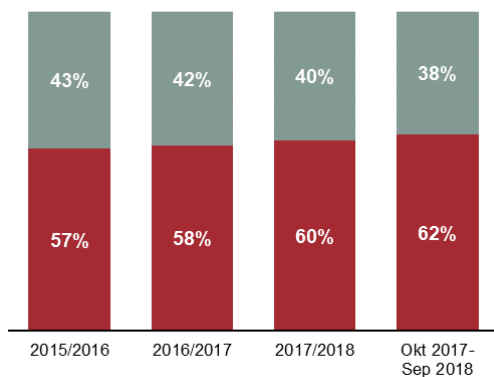


EBITA
MSEK



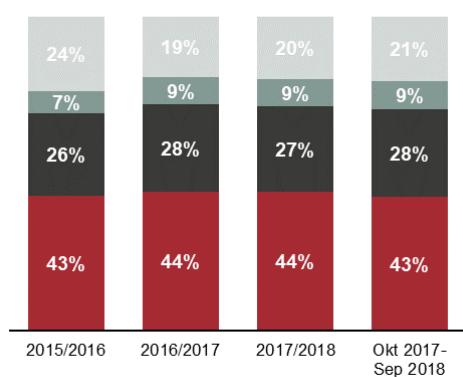
NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKETYP
RULLANDE 12 MÅNADER

■ 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 2018	jul-sep 2017	Δ %	apr-sep 2018	apr-sep 2017	Δ %	okt 2017- sep 2018	2017/2018
Nettoomsättning								
Building Materials	251	244	3	553	530	4	1 032	1 009
Workplace Safety	300	291	3	651	656	-1	1 312	1 317
Tools & Consumables	378	367	3	764	729	5	1 539	1 504
Koncerngemens./elimineringar	-10	0		-12	4		-13	3
Total nettoomsättning	919	902	2	1 956	1 919	2	3 870	3 833
Rörelseresultat								
Building Materials	21	23	-9	56	61	-8	87	92
Workplace Safety	27	22	23	61	37	65	127	103
Tools & Consumables	18	18	0	20	3	567	39	22
Koncerngemens./elimineringar	-2	-3		-9	15		-17	7
EBITA	64	60	7	128	116	10	236	224
Avskrivningar förvärv	-4	-2		-7	-4		-11	-8
Rörelseresultat	60	58	3	121	112	8	225	216

Building Materials

Building Materials nettoomsättning ökade med 3 procent till 251 MSEK (244) och EBITA uppgick till 21 MSEK (23). Nettoomsättningen under de första sex månaderna ökade med 4 procent till 553 MSEK (530) och EBITA uppgick till 56 MSEK (61). Resultatet för de första sex månaderna föregående år påverkades negativt av jämförelsestörande poster om cirka 2 MSEK.

Efterfrågan från kunder inom byggsektorn var stabil. Den svenska marknaden var fortsatt något avvaktande medan efterfrågan på marknaden i Norge utvecklades positivt. Efterfrågan från varvskunder, främst på den kinesiska marknaden, var fortsatt på en låg nivå. Resultatet har även påverkats av högre fraktkostnader.

Workplace Safety

Workplace Safetys nettoomsättning ökade med 3 procent till 300 MSEK (291) och EBITA uppgick till 27 MSEK (22). Nettoomsättningen under de första sex månaderna uppgick till 651 MSEK (656) och EBITA uppgick till 61 MSEK (37). Resultatet för de första sex månaderna föregående år påverkades negativt med cirka 9 MSEK av jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturering av verksamheten.

Efterfrågan på personlig skyddsutrustning på marknaden var fortsatt god men påverkades till viss del negativt av en något senare uppstart efter sommaren än normalt. Bruttomarginalen stärktes i takt med att försäljningen av våra egna varumärken ökade. Satsningarna på varumärkena som fristående affärsenheter har mottagits väl på marknaden och vår position på marknaden stärktes.

Tools & Consumables

Tools & Consumables nettoomsättning uppgick till 378 MSEK (367) och EBITA uppgick till 18 MSEK (18). Nettoomsättningen under de första sex månaderna ökade med 5 procent till 764 MSEK (729) och EBITA uppgick till 20 MSEK (3). Resultatet för de första sex månaderna föregående år påverkades negativt med cirka 12 MSEK av jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturering av verksamheten.

Efterfrågan från kunderna inom industrin var fortsatt god med stark industrikonjunktur i både Sverige och Finland. Strukturåtgärderna inom dotterbolaget Luna har börjat ge effekt och den nya logistikhanteringen är nu i full drift. Samtidigt fortsatte arbetet för att förbättra lönsamheten ytterligare. De nischade bolagen inom divisionen uppvisade god resultatutveckling och stärkte sina marginaler.

Koncerngemensamt och elimineringar

Koncerngemensamma kostnader uppgick i det andra kvartalet till 2 MSEK (3). För de första sex månaderna uppgick koncerngemensamma kostnader till 9 MSEK (+15). Resultatet för de första sex månaderna föregående år påverkades positivt av jämförelsestörande poster om cirka 24 MSEK.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 14 MSEK (16) och resultatet efter finansiella poster till 14 MSEK (9) för perioden. I resultatet ingår inte några koncernbidrag, koncerninterna utdelningar och motsvarande poster.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 016 vilket kan jämföras med 1 028 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har genomförda förvärv ökat antalet medarbetare med 25 samtidigt som antalet anställda i övrig verksamhet reducerats med 37 medarbetare.

Företagsförvärv

Divisionen Building Materials förvärvade i början av april samtliga aktier i BVS Brannvernssystemer A/S (BVS) med koncernföretag. 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 20 MNOK per år och har 15 anställda.

Divisionen Tools & Consumables förvärvade i början av maj samtliga aktier i Belano Maskin AB (Belano). 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.

Förvärven bedöms ha en marginellt positiv påverkan på Bergman & Beving's resultat per aktie under verksamhetsår 2018/2019.

Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär.

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	MSEK
Kundrelationer	32
Övriga anläggningstillgångar	2
Övriga tillgångar	34
Uppskjuten skatteskuld, netto	7
Långfristiga skulder	2
Kortfristiga skulder	11
Förvärvade nettotillgångar	49
Goodwill	37
Betald köpeskilling för aktier	84
Tilläggsköpeskilling	2
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	-17
Lösen räntebärande skulder	-2
Nettoförändring likvida medel	-69

Förvärv	Tillträde	Oms. MSEK*	Antal anställda*	Division
BVS, Norge	April, 2018	22	15	Building Materials
Belano, Sverige	Maj, 2018	65	10	Tools & Consumables

* Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

Lönsamheten mätt som avkastning på rörelsekapitalet R/RK, uppgick till 21 procent (20). Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 9 procent (8 vid årets ingång) och på eget kapital 11 procent (9 vid årets ingång).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 189 MSEK (12) där föregående års kassaflöde inkluderar avvecklad verksamhet. Rörelsekapitalet minskade med 44 MSEK. Under perioden minskade varulager med 31 MSEK och rörelsefordringarna ökade med 24 MSEK. Rörelseskulder ökade med 37 MSEK.

Periodens kassaflöde har påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -24 MSEK (-12) samt av förvärv och avyttringar av rörelser med -69 MSEK (-208).

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 360 MSEK (393), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 623 MSEK (590). Likvida medel, inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 441 MSEK (510).

Soliditeten uppgick till 43 procent vilket var oförändrat sedan årets ingång.

Eget kapital per aktie uppgick till 58,20 SEK jämfört med 56,10 SEK vid årets ingång. Eget kapital per aktie efter utspädning uppgick till 58,20 SEK jämfört med 56,15 SEK vid årets ingång.

Den svenska skattesatsen, tillika moderbolagets skattesats, uppgick till 22 procent. Koncernens vägda genomsnittliga skattesats med nuvarande geografiska mix uppgick till cirka 22 procent. Under juni månad antog den svenska riksdagen förslaget till nya skatteregler som bland annat innehåller ränteavdragsbegränsningar och sänkt bolagsskatt i två steg till 20,6 procent 2021. Den sänkta skattesatsen innebär att uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har omvärderats till nya nivåer. Omvärderingen gav en redovisningsmässig skattekostnad om cirka 1 MSEK.

Aktiestruktur och återköp av aktier

Aktiekapitalet uppgick vid räkenskapsårets utgång till 56,9 MSEK. Enligt beslut på Bergman & Bevings årsstämma den 23 augusti 2018 har antalet utestående B-aktier minskats med 1 000 000. 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	1 062 436	10 624 360	3,9	28,7
B-aktier, 1 röst per aktie	26 373 980	26 373 980	96,1	71,3
Totalt antal aktier före återköp	27 436 416	36 998 340	100,0	100,0
Varav återköpta B-aktier	-426 706		1,6	1,2
Totalt antal aktier efter återköp	27 009 710			

Aktiekursen per den 30 september 2018 var 96,30 SEK. Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 1 304 484 och vid periodens slut till 426 706. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgick till 92,83 SEK per aktie.

KÖOPTIONSPROGRAM

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Ursprunglig lösenkurs	Lösenperiod
Köptionsprogram 2017/2021	160 000	160 000	0,6%	118,10	2020-09-14 - 2021-06-11
Köptionsprogram 2018/2022	210 000	210 000	0,7%	117,90	2021-09-13 - 2022-06-10

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medförde ingen utspädningseffekt under den senaste tolv månadersperioden.

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 26 oktober 2018

Johan Sjö
Ordförande

Roger Bergqvist
Ledamot

Anders Börjesson
Ledamot

Henrik Hedelius
Ledamot

Malin Nordesjö
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

Information i denna rapport är sådan som Bergman & Beving AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2018 kl. 07:45 CET.

Kommande informationstillfällen

Kvartalsrapport 9 månader – 1 april - 31 december 2018 publiceras den 8 februari 2019.

Bokslutskommuniké 2018/2019 – 1 april 2018 - 31 mars 2019 publiceras den 16 maj 2019.

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

MSEK	2018/2019			2017/2018				2016/2017		
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning										
Building Materials	251	302	270	209	244	286	276	220	231	277
Workplace Safety	300	351	312	349	291	365	314	335	284	354
Tools & Consumables	378	386	378	397	367	362	381	416	370	381
Koncerngem./elimineringar	-10	-2	0	-1	0	4	-3	-1	-1	0
Total nettoomsättning	919	1 037	960	954	902	1 017	968	970	884	1 012
Rörelseresultat										
Building Materials	21	35	25	6	23	38	31	21	31	36
Workplace Safety	27	34	27	39	22	15	26	27	24	31
Tools & Consumables	18	2	4	15	18	-15	10	18	22	16
Koncerngem./elimineringar	-2	-7	-3	-5	-3	18	-21	-14	5	-3
EBITA	64	64	53	55	60	56	46	52	82	80
Avskrivningar förvärv	-4	-3	-2	-2	-2	-2	-1	-1	0	0
Rörelseresultat	60	61	51	53	58	54	45	51	82	80

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	apr-sep 2018	apr-sep 2017	okt 2017- sep 2018	2017/2018
MSEK						
Nettoomsättning	919	902	1 956	1 919	3 870	3 833
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1	2	3
Summa rörelseintäkter	919	902	1 956	1 920	3 872	3 836
Kostnad sålda varor	-526	-529	-1 132	-1 071	-2 257	-2 196
Personalkostnader	-164	-161	-354	-379	-693	-718
Avskrivningar och nedskrivningar	-9	-6	-16	-13	-28	-25
Övriga rörelsekostnader	-160	-148	-333	-345	-669	-681
Summa rörelsens kostnader	-859	-844	-1 835	-1 808	-3 647	-3 620
Rörelseresultat	60	58	121	112	225	216
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-5	-10	-11	-23	-24
Resultat efter finansiella poster	55	53	111	101	202	192
Skatter	-11	-13	-25	-24	-35	-34
Periodens resultat	44	40	86	77	167	158
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	0	-	1 091	-	1 091
Periodens resultat	44	40	86	1 168	167	1 249
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	44	40	86	1 168	167	1 249
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,65	1,45	3,20	41,75	6,15	44,95
- varav kvarvarande verksamhet	1,65	1,45	3,20	2,75	6,15	5,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,65	1,45	3,20	41,60	6,15	44,90
- varav kvarvarande verksamhet	1,65	1,45	3,20	2,75	6,15	5,70
Antal aktier före utspädning, '000	27 010	27 985	27 010	27 985	27 010	27 010
Vägt antal aktier före utspädning, '000	27 010	27 985	27 010	27 985	27 170	27 785
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	27 010	27 993	27 010	28 064	27 170	27 816

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK						
Periodens resultat	44	40	86	1 168	167	1 249
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	13	-22	0	-32	-27	-59
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	-3	5	0	7	6	13
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat	10	-17	0	-25	-21	-46
Omräkningsdifferenser	-7	-4	3	-15	16	-2
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	9	0	0	-3	-7	-10
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	-2	0	0	1	1	2
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	0	-4	3	-17	10	-10
Periodens övrigt totalresultat	10	-21	3	-42	-11	-56
Periodens totalresultat	54	19	89	1 126	156	1 193
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	54	19	89	1 126	156	1 193

BALANSRÄKNING

MSEK	30 september 2018	30 september 2017	31 mars 2018
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 649	1 537	1 569
Materiella anläggningstillgångar	89	144	88
Finansiella anläggningstillgångar	3	3	2
Uppskjutna skattefordringar	77	78	81
Varulager	877	887	879
Kundfordringar	765	774	790
Övriga kortfristiga fordringar	153	188	157
Likvida medel	80	57	67
Summa tillgångar	3 693	3 668	3 633
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 581	1 580	1 559
Långfristiga räntebärande skulder	180	170	130
Avsättningar till pensioner	623	590	623
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	118	133	115
Kortfristiga räntebärande skulder	260	280	307
Leverantörsskulder	506	484	497
Övriga kortfristiga skulder	425	431	402
Summa eget kapital och skulder	3 693	3 668	3 633
Operativ nettolåneskuld	360	393	370

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

MSEK	30 september 2018	30 september 2017	31 mars 2018
Ingående eget kapital	1 559	2 724	2 724
Utdelning	-68	-141	-141
Utnyttjande och förvärv av optioner på återköpta aktier	1	3	3
Återköp av egna aktier	-	-30	-118
Utdelning av Momentum Group	-	-2 102	-2 102
Periodens totalresultat	89	1 126	1 193
Utgående eget kapital	1 581	1 580	1 559

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	apr-sep 2018	apr-sep 2017	okt 2017 - sep 2018	2017/2018
MSEK						
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	54	61	145	80	190	125
Förändringar i rörelsekapital	-6	-51	44	-42	96	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten, avvecklad verksamhet	-	-	-	-26	-	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48	10	189	12	286	109
Investeringar i immateriella & materiella tillgångar	-14	-4	-24	-12	-41	-29
Avyttring av immateriella & materiella tillgångar	0	0	0	0	24	24
Förvärv av rörelse	-	-20	-69	-208	-69	-208
Avyttring av rörelse	-	-	-	0	17	17
Investeringsverksamhet avvecklad verksamhet	-	-	-	-6	-	-6
Kassaflöde före finansiering	34	-14	96	-214	217	-93
Finansieringsverksamheten	-49	-1	-82	-58	-195	-171
Finansieringsverksamhet avvecklad verksamhet	-	-	-	268	-	268
Periodens kassaflöde	-15	-15	14	-4	22	4
Likvida medel vid periodens början*	98	76	67	63*	57	63*
Periodens kassaflöde	-15	-15	14	-4	22	4
Kursdifferenser i likvida medel	-3	-4	-1	-2	1	0
Likvida medel vid periodens slut	80	57	80	57	80	67

* Inkluderar likvida medel i avvecklad verksamhet

Sammanställning över nyckeltal

	R12 mån		
	30 september 2018	30 september 2017	31 mars 2018
Nettoomsättning, MSEK	3 870	3 857	3 833
EBITA, MSEK	236	214	224
EBITA-marginal, procent	6,1	5,5	5,8
Rörelseresultat, MSEK	225	208	216
Rörelsemarginal, procent	5,8	5,4	5,6
Resultat efter finansiella poster, MSEK	202	196	192
Periodens resultat, MSEK	167	152	158
Vinstmarginal, procent	5,2	5,1	5,0
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), procent	21	20	20
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	9	7	8
Avkastning på eget kapital, procent	11	7	9
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	360	393	370
Eget kapital (UB), MSEK	1 581	1 580	1 559
Soliditet, procent	43	43	43
Antal anställda vid periodens slut	1 016	1 111	1 028
Nyckeltal per aktie			
Resultat, SEK	6,15	5,45	5,70
Resultat efter utspädning, SEK	6,15	5,40	5,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	10,55	6,90*	3,9*
Eget kapital, SEK	58,20	56,55	56,10
Börskurs, SEK	96,3	109,25	84,70

* Nyckeltal innehåller poster inklusive avvecklad verksamhet.

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	apr-sep 2018	apr-sep 2017	okt 2017 - sep 2018	2017/2018
MSEK						
Nettoomsättning	8	7	14	16	23	25
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	0	0
Summa rörelseintäkter	8	7	14	16	23	25
Rörelsens kostnader	-7	-9	-16	-23	-31	-38
Rörelseresultat	1	-2	-2	-7	-8	-13
Finansiella intäkter och kostnader	8	6	16	16	30	30
Resultat efter finansiella poster	9	4	14	9	22	17
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	14	14
Resultat före skatt	9	4	14	9	36	31
Skatter	-2	-1	-3	-2	-8	-7
Periodens resultat	7	3	11	7	28	24

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2018	jul-sep 2017	apr-sep 2018	apr-sep 2017	okt 2017 - sep 2018	2017/2018
MSEK						
Periodens resultat	7	3	11	7	28	24
Periodens övrigt totalresultat						
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat	-	-	-	-	-	-
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	9	0	0	-3	-7	-10
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-2	0	0	1	1	2
Periodens övrigt totalresultat	7	0	0	-2	-6	-8
Periodens totalresultat	14	3	11	5	22	16

BALANSRÄKNING			
MSEK	30 september 2018	30 september 2017	31 mars 2018
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 349	2 363	2 333
Kortfristiga fordringar	324	379	530
Likvida medel	0	1	0
Summa tillgångar	2 673	2 743	2 863
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	1 294	1 427	1 349
Obeskattade reserver	226	264	226
Avsättningar	41	44	44
Långfristiga skulder	180	230	130
Kortfristiga skulder	932	778	1 114
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	2 673	2 743	2 863

Noter

1. 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.

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.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats i denna delårsrapport och bedömningsgrunder som i årsredovisningen för 2017/2018.

För innevarande år avser samtliga siffror i resultaträkning och balansräkning kvarvarande verksamhet. I jämförelseperioder avser samtliga siffror i resultaträkning och balansräkning kvarvarande verksamhet om inget annat anges. Momentum Group delades ut och noterades under första kvartalet 2017 och rapporteras som avvecklad verksamhet och ingår därmed i vissa nyckeltal i jämförelseperioden.

Nya eller reviderade redovisningsstandarder som träder i kraft 2018 eller senare

IFRS har utfärdat nya standarder (IFRS 9 och IFRS 15) som trädde i kraft 1 januari 2018 och som tillämpas från 1 april 2018 av Bergman & Beving. IFRS har utfärdat en standard (IFRS 16) som träder i kraft 1 januari 2019 och som kommer att tillämpas från 1 april 2019 av Bergman & Beving. Dessa standarder finns beskrivna i mera detalj i årsredovisningen för 2017/2018 not 1 Redovisningsprinciper. I nedan beskrivs i korthet effekterna per 1 april 2018 respektive 1 april 2019 för Bergman & Beving.

IFRS 9 Finansiella instrument

Bergman & Bevings kundfordringar avser generellt kunder med god betalningsförmåga, vilket beaktas i reserveringen för förväntade kreditförluster. Den nya standarden medför i detta avseende inga omräkningseffekter för Bergman & Beving och därmed inget behov av att justera eget kapital vid ingången av räkenskapsåret 2018/2019.

Eftersom Bergman & Beving redan tillämpar säkringsredovisning enligt tidigare regler i IAS 39 får införandet av IFRS 9 i detta avseende inte någon påverkan. Klassificeringen av finansiella instrument enligt IFRS 9 påverkar inte heller redovisningen. Den nya standarden har därför ingen påverkan på eget kapital vid ingången av räkenskapsåret 2018/2019.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Bergman & Bevings intäkter kommer huvudsakligen från varuförsäljning med en marginell andel av tjänsteförsäljning. För såväl varu- som tjänsteförsäljning övergår både risk och kontroll till köparen vid leveranstillfället. Försäljning sker till normala kreditvillkor och Bergman & Beving erbjuder inga andra finansieringslösningar. Bergman & Beving är genomgående principal i försörjningsprocessen. Med detta som grund kan intäkterna resultatföras direkt när leverans har skett. Den nya standarden medför inga omräkningseffekter för Bergman & Beving och därmed inget behov av att justera eget kapital vid ingången av räkenskapsåret 2018/2019.

IFRS 16 Leasing

Bergman & Beving kommer som operationell leasetagare att påverkas av införandet av IFRS 16. Bergman & Beving har genomfört en preliminär bedömning av effekterna av IFRS 16 och kommer att fortsätta den analysen under 2018/2019. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder och tillämpning av lätttnadsregler har ännu inte slutförts. De upplysningar som lämnas i Årsredovisningen för 2017/2018 not 26 om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerar för närvarande.

2. Nettoomsättning per geografiskt område

Koncernen är i huvudsak verksam i Sverige, Norge och Finland och nettoomsättningen som presenteras för de geografiska marknaderna baseras på kundernas hemvist.

	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	apr-sep 2018	apr-sep 2017	okt 2017 - sep 2018	2017/2018
Sverige	374	394	812	869	1 634	1 692
Norge	271	251	563	511	1 094	1 042
Finland	78	82	176	173	340	336
Övriga länder	196	175	405	366	802	763
Nettoomsättning	919	902	1 956	1 919	3 870	3 833

3. 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 31 i Bergman & Beving's årsredovisning 2017/2018.

4. Transaktioner med närstående

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

5. Alternativa nyckeltal

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.

	Tre månader		Sex månader	
Procentuell förändring i nettoomsättning för:	jul-sep 2018	jul-sep 2017	apr-sep 2018	apr-sep 2017
Jämförbara enheter i lokal valuta	-3,0	-6,9	-3,0	-10,0
Valutaeffekter	3,3	0,0	2,9	0,8
Förvärv/avyttring	1,7	9,0	2,1	10,4
Summa – förändring	1,9	2,1	2,0	1,2

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
MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	apr-sep 2018	apr-sep 2017	okt 2017 - sep 2018	2017/2018
EBITA	64	60	128	116	236	224
Avskrivningar förvärv	-4	-2	-7	-4	-11	-8
Rörelseresultat	60	58	121	112	225	216

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.

MSEK	okt 2017 - sep 2018	okt 2016 - sep 2017	2017/2018
EBITA (R)	236	214	224
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)			
Varulager	878	860	883
Kundfordringar	725	742	730
Leverantörsskulder	-489	-512	-496
Summa – genomsnittligt RK	1 114	1 090	1 117
R/RK, procent	21	20	20

6. Avvecklad verksamhet

Den 14 juni 2017 beslutades vid en extra bolagsstämma om utdelning av Bergman & Beving's samtliga aktier i Momentum Group till aktieägarna i Bergman & Beving AB, 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.

Resultat från avvecklad verksamhet uppgick till 1 077 MSEK vilket avser skillnaden mellan marknadsvärdet på Momentum Group AB om 2 102 MSEK (baserat på genomsnittligt handelspris första handelsdagen) och koncernmässigt värde om 1 025 MSEK. Det koncernmässiga värdet avsåg främst goodwill och övriga omsättningstillgångar. I rearesultatet ingår transaktionskostnader om 16 MSEK. För övrig information om avvecklad verksamhet, se not 31 Avvecklad verksamhet i Bergman & Beving's årsredovisning 2017/2018.

RESULTATRÄKNING

MSEK	2018/2019	2017/2018
Nettoomsättning	-	917
Övriga rörelseintäkter	-	1
Summa rörelseintäkter	-	918
Kostnad sålda varor	-	-579
Personalkostnader	-	-202
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-5
Övriga rörelsekostnader	-	-114
Summa rörelsens kostnader	-	-900
Rörelseresultat	-	18
Resultat från avvecklad verksamhet	-	1 077
Finansiella intäkter	-	0
Finansiella kostnader	-	-1
Finansnetto	-	1 076
Resultat efter finansiella poster	-	1 094
Skatter	-	-3
Årets resultat från avvecklad verksamhet	-	1 091
Resultat per aktie före utspädning	-	39,25
Resultat per aktie efter utspädning	-	39,20

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2018/2019	2017/2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-26
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	268
Periodens kassaflöde, avvecklad verksamhet	-	236

7. 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 vägt 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 flera 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
 	     	     