

Delårsrapport 1 april – 31 december 2018

Tredje kvartalet (1 oktober - 31 december 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 994 MSEK (954).
- Resultatet (EBITA) ökade med 16 procent och uppgick till 64 MSEK (55) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,4 procent (5,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 61 MSEK (53) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,1 procent (5,6).
- Resultatet efter skatt uppgick till 45 MSEK (41).
- Resultat per aktie uppgick till 1,65 SEK (1,50).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 110 MSEK (118).

Nio månader (1 april - 31 december 2018)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 950 MSEK (2 873).
- Resultatet (EBITA) ökade med 12 procent och uppgick till 192 MSEK (171) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,5 procent (6,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 182 MSEK (165) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,2 procent (5,7).
- Resultatet efter skatt uppgick till 131 MSEK (118).
- Resultat per aktie uppgick till 4,85 SEK (4,20).
- Avkastningen på rörelsekapitalet R/RK uppgick till 22 procent (20) för rullande 12 månader.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 299 MSEK (130).

Väsentliga händelser sedan verksamhetsårets början

- Tre 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			Nio månader			R12 mån	Helår
	okt-dec 2018	okt-dec 2017	Δ %	apr-dec 2018	apr-dec 2017	Δ %	jan-dec 2018	2017/2018
Nettoomsättning	994	954	4	2 950	2 873	3	3 910	3 833
EBITA	64	55	16	192	171	12	245	224
EBITA-marginal, procent	6,4	5,8		6,5	6,0		6,3	5,8
Periodens resultat (efter skatt)	45	41	10	131	118	11	171	158
Resultat per aktie f. utspädning, SEK	1,65	1,50	10	4,85	4,20	15	6,35	5,70
Resultat per aktie e. utspädning, SEK	1,65	1,50	10	4,85	4,20	15	6,35	5,70
R/RK, procent							22	20
Soliditet, procent				44	43		44	43
Antal anställda vid periodens slut	1 030	1 078	-4	1 030	1 078	-4	1 030	1 028

VDs kommentarer

God resultattillväxt under det tredje kvartalet

Den positiva utvecklingen av koncernen fortsatte under det tredje kvartalet. Resultatet ökade med 16 procent och rörelsemarginalen stärktes. Omsättningen av våra egna produkter fortsatte att öka och satsningarna för att bredda kundbasen började ge effekt.

Vi upplevde totalt sett stabil efterfrågan på våra huvudmarknader i Norden utan större påverkan från ett osäkert marknadsläge. Likt tidigare utvecklades efterfrågan på den norska marknaden positivt. Vi upplevde även begynnande signaler om ökande efterfrågan från den svenska renoveringsmarknaden. Detta är positivt då det bidrar till stärkt efterfrågan från våra kunder som generellt sett har en betydligt högre exponering mot detta segment än mot nybyggnation av bostäder.

Det är glädjande att divisionen Building Materials ökade sin försäljning och befäste sin ledande marknadsposition i Norden samtidigt som vi gjorde framsteg i vår ambition att växa affären geografiskt. Försäljningen för divisionen Workplace Safety utvecklades positivt med temporär negativ marginalpåverkan till följd av kostnader i samband med införandet av nyvunna kundavtal och riktade tillväxtsatsningar för våra starka varumärken. Den pågående omställningen inom divisionen Tools & Consumables hade fortsatt positiv effekt i kvartalet och resultatet stärktes. Vi är ännu inte nöjda med resultatnivån i dotterbolaget Luna och arbetet för att förbättra lönsamheten ytterligare fortsätter.

Förvärv

Förvärv är alltjämt en viktig del av vår strategi för tillväxt. Under kvartalet genomfördes ett mindre förvärv som kompletterar befintlig position inom nischen vägning. Vi fortsätter aktivt att söka efter lämpliga tillskott till koncernen och ser goda möjligheter att förvärva attraktiva bolag framöver, inte minst med tanke på vår starka finansiella ställning.

Stockholm i februari 2019

Pontus Boman

VD & koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Tredje kvartalet (okt - dec 2018)

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 994 MSEK (954). För jämförbara enheter minskade omsättningen i lokal valuta med 1 procent och förvärv ökade omsättningen med 3 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent.

Omsättningen av egna produktvarumärken ökade och andelen förstärktes. Satsningar på varumärken och breddning av kundportföljen intensifierades och försäljningen till nya kunder ökade. Bruttomarginalen stärktes och resultatet förbättrades.

EBITA för det tredje kvartalet uppgick till 64 MSEK (55), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,4 procent (5,8).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 58 MSEK (47) och resultatet efter skatt till 45 MSEK (41), motsvarande ett resultat per aktie om 1,65 SEK (1,50).

Nio månader (apr - dec 2018)

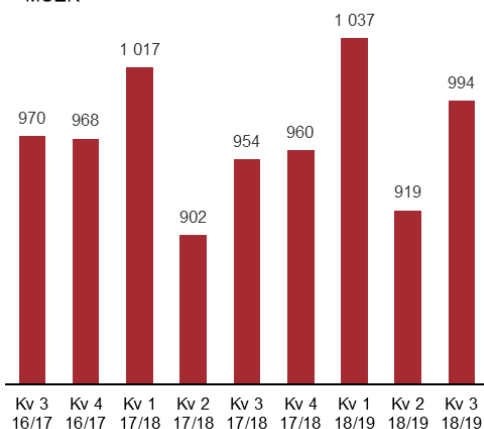
Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 2 950 MSEK (2 873). För jämförbara enheter minskade omsättningen med 2 procent i lokal valuta och förvärv ökade omsättningen med 2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

EBITA för perioden uppgick till 192 MSEK (171), motsvarande en EBITA-marginal om 6,5 procent (6,0).

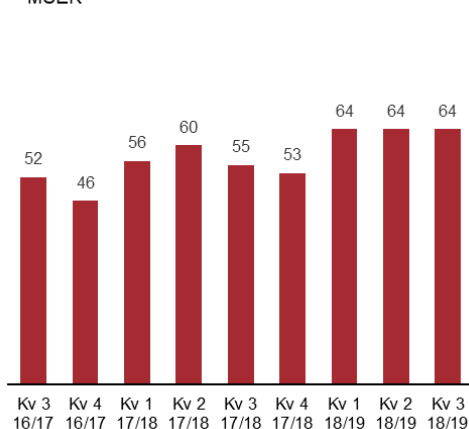
Resultatet första kvartalet föregående år påverkades positivt av jämförelsestörande poster om 2 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 168 MSEK (147) och resultatet efter skatt till 131 MSEK (118), motsvarande ett resultat per aktie om 4,85 SEK (4,20).

NETTOOMSÄTTNING
MSEK

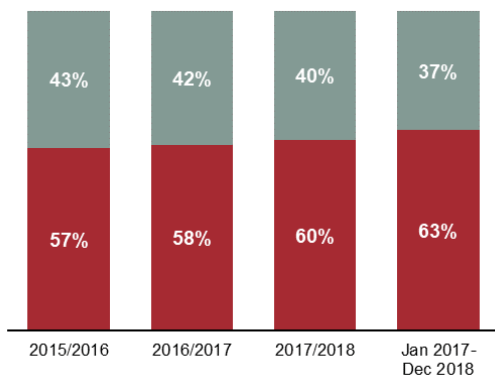


EBITA
MSEK



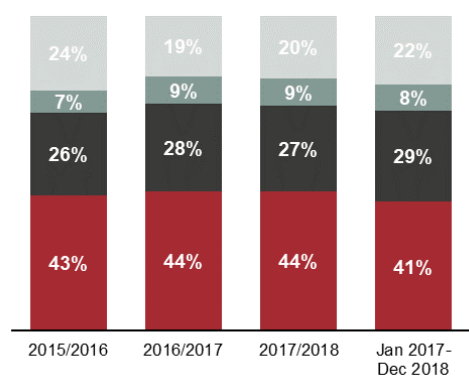
NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKESTYP
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Egna varumärken ■ Handelsvaror



NETTOOMSÄTTNING PER LAND
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Sverige ■ Norge ■ Finland ■ Övriga länder



Utveckling per division

Kvarvarande verksamhet MSEK	Tre månader			Nio månader			R12 mån	Helår
	okt-dec 2018	okt-dec 2017	Δ %	apr-dec 2018	apr-dec 2017	Δ %	jan-dec 2018	2017/2018
Nettoomsättning								
Building Materials	227	209	9	780	739	6	1 050	1 009
Workplace Safety	369	349	6	1 020	1 005	1	1 332	1 317
Tools & Consumables	418	397	5	1 182	1 126	5	1 560	1 504
Koncerngemens./elimineringar	-20	-1		-32	3		-32	3
Total nettoomsättning	994	954	4	2 950	2 873	3	3 910	3 833
EBITA								
Building Materials	12	6	100	68	67	1	93	92
Workplace Safety	36	39	-8	97	76	28	124	103
Tools & Consumables	22	15	47	42	18	133	46	22
Koncerngemens./elimineringar	-6	-5		-15	10		-18	7
Total EBITA	64	55	16	192	171	12	245	224
EBITA marginal, procent								
Building Materials	5,3	2,9		8,7	9,1		8,9	9,1
Workplace Safety	9,8	11,2		9,5	7,6		9,3	7,8
Tools & Consumables	5,3	3,8		3,6	1,6		2,9	1,5
Total EBITA marginal	6,4	5,8		6,5	6,0		6,3	5,8

Building Materials

Building Materials nettoomsättning ökade med 9 procent till 227 MSEK (209) och EBITA uppgick till 12 MSEK (6). Nettoomsättningen under de första nio månaderna ökade med 6 procent till 780 MSEK (739) och EBITA uppgick till 68 MSEK (67). Resultatet för de första nio månaderna föregående år påverkades negativt av jämförelsestörande poster om cirka 2 MSEK.

Efterfrågan från kunder inom byggsektorn var fortsatt stabil. Den svenska marknaden var något avvaktande medan efterfrågan på de norska och baltiska marknaderna utvecklades positivt. Efterfrågan från varvskunder stärktes från en låg nivå. Dotterbolaget ESSVE lanserade sin nya e-handelsplattform under kvartalet.

Workplace Safety

Workplace Safetys nettoomsättning ökade med 6 procent till 369 MSEK (349) och EBITA uppgick till 36 MSEK (39). Nettoomsättningen under de första nio månaderna ökade med 1 procent till 1 020 MSEK (1 005) och EBITA uppgick till 97 MSEK (76). Resultatet för de första nio 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 och satsningarna på våra starka varumärken som fristående enheter fortsatte enligt plan. Kvartalets bruttomarginal påverkades negativt av uppstartskostnader i samband med införandet av nya kundkontrakt. Riktade satsningar för geografisk expansion av våra starka varumärken belastade resultatet.

Tools & Consumables

Tools & Consumables nettoomsättning ökade med 5 procent till 418 MSEK (397) och EBITA uppgick till 22 MSEK (15). Nettoomsättningen under de första nio månaderna ökade med 5 procent till 1 182 MSEK (1 126) och EBITA uppgick till 42 MSEK (18). Resultatet för de första nio månaderna föregående år påverkades negativt med cirka 12 MSEK av jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturering av verksamheten.

Efterfrågan från industrikunderna på våra huvudmarknader var fortsättningsvis på en hög nivå. Strukturåtgärderna inom dotterbolaget Luna gav fortsatt positiv effekt och arbetet för att förbättra lönsamheten ytterligare följde plan. De övriga enheterna inom divisionen uppvisade god resultatutveckling och stärkte sina marginaler.

Koncerngemensamt och elimineringar

Koncerngemensamt och elimineringar uppgick i det tredje kvartalet till -6 MSEK (-5). För de första nio månaderna uppgick koncerngemensamt och elimineringar till -15 MSEK (+10). Resultatet för de första nio månaderna föregående år påverkades positivt av jämförelsestörande poster om cirka 24 MSEK.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 22 MSEK (23) och resultatet efter finansiella poster till 20 MSEK (17) för perioden. I resultatet ingår inte några koncernbidrag, koncerninterna utdelningar och motsvarande poster.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 030 vilket kan jämföras med 1 028 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har verksamheten effektiviserats med 23 medarbetare samtidigt som 25 medarbetare tillkommit genom förvärv.

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.

Under kvartalet förvärvades ett mindre bolag inom vägning.

Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär.

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	MSEK
Kundrelationer	32
Övriga anläggningstillgångar	2
Övriga tillgångar	36
Uppskjuten skatteskuld, netto	7
Långfristiga skulder	2
Kortfristiga skulder	11
Förvärvade nettotillgångar	50
Goodwill	38
Betald köpeskilling för aktier	86
Tilläggsköpeskilling	2
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	-18
Lösen räntebärande skulder	-2
Nettoförändring likvida medel	-70

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

Förvärv	Tillträde	Oms. MSEK*	Antal anställda*	Division
BVS, Norge	April, 2018	22	15	Building Materials
Belano, Sverige	Maj, 2018	65	10	Tools & Consumables
B&O Vågar, Sverige	Nov, 2018	3	0	Tools & Consumables

* Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

Lönsamheten mätt som avkastning på rörelsekapitalet R/RK, uppgick till 22 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 299 MSEK (130) där föregående års kassaflöde inkluderar avvecklad verksamhet. Rörelsekapitalet minskade med 79 MSEK. Under perioden ökade varulager med 65 MSEK och rörelsefordringarna minskade med 105 MSEK. Rörelseskulder minskade med 39 MSEK.

Periodens kassaflöde har påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -50 MSEK (3) samt av förvärv och avyttringar av rörelser med -70 MSEK (-191).

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 282 MSEK (337), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 652 MSEK (612). Likvida medel, inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 518 MSEK (564).

Soliditeten uppgick till 44 (43 vid årets ingång).

Eget kapital per aktie uppgick till 59,55 SEK jämfört med 56,10 SEK vid årets ingång. Eget kapital per aktie efter utspädning uppgick till 59,55 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 23 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 31 december 2018 var 84,70 SEK. Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 1 011 891 och vid periodens slut till 426 706. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgick till 92,83 SEK per aktie.

KÖPTIONSPROGRAM

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	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 köptioner på återköpta aktier medförde ingen utspädningseffekt under den senaste tolv månaders perioden.

Valberedningen för val av styrelse

I enlighet med beslut vid årsstämman i augusti 2018 har de fyra röstmässigt största aktieägarna per den 31 december 2018 kontaktats och ombetts att utse ledamöter, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Valberedningen består följaktligen av styrelseordförande Johan Sjö, Anders Börjesson, Tom Hedelius, Caroline Sjösten (representant för Swedbank Robur fonder) samt Per Trygg (representant för SEB Fonder). Information om hur valberedningen kontaktas finns på Bergman & Beving's hemsida.

Stockholm den 8 februari 2019

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 8 februari 2019 kl. 07:45 CET.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2018/2019 – 1 april 2018 - 31 mars 2019 publiceras den 16 maj kl. 07:45.

Delårsrapport 1 april - 30 juni 2019 publiceras den 17 juli kl. 07:45.

Årsstämma 2019 kommer att hållas på IVA, Grev Turegatan 16, Stockholm den 26 augusti kl. 14:00.

Koncernens årsredovisning för 2018/2019 kommer publiceras på Bergman & Beving's hemsida i juli.

Kontaktinformation

Pontus Boman, VD & Koncernchef, telefon 010-454 77 00
Peter Schön, CFO, telefon 070-339 89 99

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

Redovisning per kvartal

MSEK	2018/2019				2017/2018				2016/2017		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning											
Building Materials	227	251	302	270	209	244	286	276	220	231	277
Workplace Safety	369	300	351	312	349	291	365	314	335	284	354
Tools & Consumables	418	378	386	378	397	367	362	381	416	370	381
Koncerngem./elimineringar	-20	-10	-2	0	-1	0	4	-3	-1	-1	0
Total nettoomsättning	994	919	1 037	960	954	902	1 017	968	970	884	1 012
EBITA											
Building Materials	12	21	35	25	6	23	38	31	21	31	36
Workplace Safety	36	27	34	27	39	22	15	26	27	24	31
Tools & Consumables	22	18	2	4	15	18	-15	10	18	22	16
Koncerngem./elimineringar	-6	-2	-7	-3	-5	-3	18	-21	-14	5	-3
Total EBITA	64	64	64	53	55	60	56	46	52	82	80
EBITA marginal, procent											
Building Materials	5,3	8,4	11,6	9,3	2,9	9,4	13,3	11,2	9,5	13,4	13,0
Workplace Safety	9,8	9,0	9,7	8,7	11,2	7,6	4,1	8,3	8,1	8,5	8,8
Tools & Consumables	5,3	4,8	0,5	1,1	3,8	4,9	-4,1	2,6	4,3	5,9	4,2
Total EBITA marginal	6,4	7,0	6,2	5,5	5,8	6,7	5,5	4,8	5,4	9,3	7,9

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2018	okt-dec 2017	apr-dec 2018	apr-dec 2017	jan-dec 2018	2017/2018
MSEK						
Nettoomsättning	994	954	2 950	2 873	3 910	3 833
Övriga rörelseintäkter	4	3	4	4	3	3
Summa rörelseintäkter	998	957	2 954	2 877	3 913	3 836
Kostnad sålda varor	-573	-568	-1 705	-1 639	-2 262	-2 196
Personalkostnader	-192	-175	-546	-553	-711	-718
Avskrivningar och nedskrivningar	-7	-6	-23	-19	-29	-25
Övriga rörelsekostnader	-165	-155	-498	-501	-678	-681
Summa rörelsens kostnader	-937	-904	-2 772	-2 712	-3 680	-3 620
Rörelseresultat	61	53	182	165	233	216
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-6	-14	-18	-20	-24
Resultat efter finansiella poster	58	47	168	147	213	192
Skatter	-13	-6	-37	-29	-42	-34
Periodens resultat	45	41	131	118	171	158
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	1 091	-	1 091
Periodens resultat	45	41	131	1 209	171	1 249
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	45	41	131	1 209	171	1 249
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,65	1,50	4,85	43,10	6,35	44,95
- varav kvarvarande verksamhet	1,65	1,50	4,85	4,20	6,35	5,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,65	1,50	4,85	43,00	6,35	44,90
- varav kvarvarande verksamhet	1,65	1,50	4,85	4,20	6,35	5,70
Antal aktier före utspädning, '000	27 010	27 010	27 010	27 010	27 010	27 010
Vägt antal aktier före utspädning, '000	27 010	27 652	27 010	28 043	27 010	27 785
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	27 010	27 652	27 010	28 108	27 010	27 816

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK						
Periodens resultat	45	41	131	1 209	171	1 249
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-25	-19	-25	-52	-32	-59
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	5	4	5	11	7	13
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat	-20	-15	-20	-41	-25	-46
Omräkningsdifferenser	-10	2	-6	-12	4	-2
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	16	2	15	-2	7	-10
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	-4	-1	-3	1	-2	2
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	2	3	6	-13	9	-10
Periodens övrigt totalresultat	-18	-12	-14	-54	-16	-56
Periodens totalresultat	27	29	117	1 155	155	1 193
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	27	29	117	1 155	155	1 193

BALANSRÄKNING

MSEK	31 december 2018	31 december 2017	31 mars 2018
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 650	1 533	1 569
Materiella anläggningstillgångar	103	109	88
Finansiella anläggningstillgångar	3	3	2
Uppskjutna skattefordringar	81	83	81
Varulager	950	891	879
Kundfordringar	652	655	790
Övriga kortfristiga fordringar	173	210	157
Likvida medel	77	55	67
Summa tillgångar	3 689	3 539	3 633
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 609	1 521	1 559
Långfristiga räntebärande skulder	125	170	130
Avsättningar till pensioner	652	612	623
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	119	127	115
Kortfristiga räntebärande skulder	234	222	307
Leverantörsskulder	535	480	497
Övriga kortfristiga skulder	415	407	402
Summa eget kapital och skulder	3 689	3 539	3 633
Operativ nettolåneskuld	282	337	370

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

MSEK	31 december 2018	31 december 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	-	-118	-118
Utdelning av Momentum Group	-	-2 102	-2 102
Periodens totalresultat	117	1 155	1 193
Utgående eget kapital	1 609	1 521	1 559

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		Nio månader		R12 mån	Helår
MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	apr-dec 2018	apr-dec 2017	jan-dec 2018	2017/2018
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	75	24	220	104	241	125
Förändringar i rörelsekapital	35	94	79	52	37	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten, avvecklad verksamhet	-	0	-	-26	0	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	110	118	299	130	278	109
Investeringar i immateriella & materiella tillgångar	-26	-9	-50	-21	-58	-29
Avyttring av immateriella & materiella tillgångar	0	24	0	24	0	24
Förvärv av rörelse	-1	0	-70	-208	-70	-208
Avyttring av rörelse	-	17	-	17	-	17
Investeringsverksamhet avvecklad verksamhet	-	-	-	-6	-	-6
Kassaflöde före finansiering	83	150	179	-64	150	-93
Finansieringsverksamheten	-86	-153	-168	-211	-128	-171
Finansieringsverksamhet avvecklad verksamhet	-	-	-	268	-	268
Periodens kassaflöde	-3	-3	11	-7	22	4
Likvida medel vid periodens början*	80	57	67	63*	55	63*
Periodens kassaflöde	-3	-3	11	-7	22	4
Kursdifferenser i likvida medel	0	1	-1	-1	0	0
Likvida medel vid periodens slut	77	55	77	55	77	67

* Inkluderar likvida medel i avvecklad verksamhet

Sammanställning över nyckeltal

NYCKELTAL	R12 mån		
MSEK	31 december 2018	31 december 2017	31 mars 2018
Nettoomsättning	3 910	3 841	3 833
EBITA	245	217	224
EBITA-marginal, procent	6,3	5,6	5,8
Rörelseresultat	233	210	216
Rörelsemarginal, procent	6,0	5,5	5,6
Resultat efter finansiella poster	213	192	192
Periodens resultat	171	154	158
Vinstmarginal, procent	5,4	5,0	5,0
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), procent	22	20	20
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	9	7	8
Avkastning på eget kapital, procent	11	8	9
Operativ nettolåneskuld (UB)	282	337	370
Eget kapital (UB)	1 609	1 521	1 559
Soliditet, procent	44	43	43
Antal anställda vid periodens slut	1 030	1 078	1 028
Nyckeltal per aktie			
Resultat, SEK	6,35	5,50	5,70
Resultat efter utspädning, SEK	6,35	5,50	5,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	10,30	5,80*	3,90*
Eget kapital, SEK	59,55	54,15	56,10
Börskurs, SEK	84,70	86,00	84,70

* Nyckeltal innehåller poster inklusive avvecklad verksamhet.

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2018	okt-dec 2017	apr-dec 2018	apr-dec 2017	jan-dec 2018	2017/2018
MSEK						
Nettoomsättning	8	7	22	23	24	25
Övriga rörelseintäkter	-	0	-	0	0	0
Summa rörelseintäkter	8	7	22	23	24	25
Rörelsens kostnader	-11	-6	-27	-29	-36	-38
Rörelseresultat	-3	1	-5	-6	-12	-13
Finansiella intäkter och kostnader	8	7	25	23	32	30
Resultat efter finansiella poster	5	8	20	17	20	17
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	14	14
Resultat före skatt	5	8	20	17	34	31
Skatter	-1	-2	-4	-4	-7	-7
Periodens resultat	4	6	16	13	27	24

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2018	okt-dec 2017	apr-dec 2018	apr-dec 2017	jan-dec 2018	2017/2018
MSEK						
Periodens resultat	4	6	16	13	27	24
Periodens övrigt totalresultat						
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat	-	-	-	-	-	-
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	16	2	15	-2	7	-10
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-4	-1	-3	1	-2	2
Periodens övrigt totalresultat	12	1	12	-1	5	-8
Periodens totalresultat	16	7	28	12	32	16

BALANSRÄKNING			
	31 december 2018	31 december 2017	31 mars 2018
MSEK			
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 341	2 328	2 333
Kortfristiga fordringar	288	393	530
Likvida medel	0	1	0
Summa tillgångar	2 629	2 722	2 863
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	1 311	1 346	1 349
Obeskattade reserver	226	264	226
Avsättningar	43	44	44
Långfristiga skulder	125	170	130
Kortfristiga skulder	924	898	1 114
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	2 629	2 722	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 leasingtagare 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 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		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2018	okt-dec 2017	apr-dec 2018	apr-dec 2017	jan-dec 2018	2017/2018
MSEK						
Sverige	404	432	1 216	1 302	1 606	1 692
Norge	293	245	856	756	1 141	1 042
Finland	72	90	249	262	322	336
Övriga länder	225	187	629	553	841	763
Nettoomsättning	994	954	2 950	2 873	3 910	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 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		Nio månader	
	okt-dec 2018	okt-dec 2017	apr-dec 2018	apr-dec 2017
Procentuell förändring i nettoomsättning för:				
Jämförbara enheter i lokal valuta	-0,6	-6,1	-2,2	-8,9
Valutaeffekter	2,2	-1,2	2,7	0,2
Förvärv/avyttring	2,6	5,6	2,2	8,9
Summa – förändring	4,2	-1,7	2,7	0,2

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		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2018	okt-dec 2017	apr-dec 2018	apr-dec 2017	jan-dec 2018	2017/2018
MSEK						
EBITA	64	55	192	171	245	224
Avskrivningar förvärv	-3	-2	-10	-6	-12	-8
Rörelseresultat	61	53	182	165	233	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	jan-dec 2018	jan-dec 2017	2017/2018
EBITA (R)	245	217	224
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)			
Varulager	884	876	883
Kundfordringar	719	733	730
Leverantörsskulder	-497	-502	-496
Summa – genomsnittligt RK	1 106	1 107	1 117
R/RK, procent	22	20	20

6. Avvecklad verksamhet

Den 14 juni 2017 beslutades vid en extra bolagsstämma om utdelning av Bergman & Bevings 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 reasultatet ingår transaktionskostnader om 16 MSEK. För övrig information om avvecklad verksamhet, se not 31 Avvecklad verksamhet i Bergman & Bevings 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 enheter / varumärken ingår i respektive division:

Building Materials



BVS BRANNVERNSYSTEMER AS
OFFSHORE-ONSHORE-SHIPING

Workplace Safety



Tools & Consumables

