

Delårsrapport 1 april - 30 september 2019

Andra kvartalet (1 juli - 30 september 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 970 MSEK (919).
- Resultatet (EBITA) uppgick till 53 MSEK (64) vilket motsvarade en EBITA-marginal om 5,5 procent (7,0).
- Resultatet efter skatt uppgick till 30 MSEK (44).
- Resultat per aktie uppgick till 1,10 SEK (1,65).

Sex månader (1 april - 30 september 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 994 MSEK (1 956).
- Resultatet (EBITA) uppgick till 114 MSEK (128) vilket motsvarade en EBITA-marginal om 5,7 procent (6,5).
- Resultatet efter skatt uppgick till 68 MSEK (86).
- Resultat per aktie uppgick till 2,50 SEK (3,20).
- Avkastningen på rörelsekapitalet R/RK uppgick till 20 procent (21).

Väsentliga händelser sedan verksamhetsårets början

- Fyra förvärv har genomförts med en total årsomsättning om cirka 230 MSEK.
- Samarbete inleddes med Sundström Safety AB genom samägt bolag med Bergman & Beving som majoritetsägare.
- Jörgen Wigh valdes till ny styrelseordförande vid årsstämman den 26 augusti 2019. Fredrik Börjesson och Alexander Wennergren Helm valdes till nya styrelseledamöter.

MSEK	Tre månader			Sex månader			R12 mån	Helår
	jul-sep 2019	jul-sep 2018	Δ %	apr-sep 2019	apr-sep 2018	Δ %	okt 2018 - sep 2019	2018/2019
Nettoomsättning	970	919	6	1 994	1 956	2	3 983	3 945
EBITA	53	64	-17	114	128	-11	235	249
EBITA-marginal, procent	5,5	7,0		5,7	6,5		5,9	6,3
Periodens resultat (efter skatt)	30	44	-32	68	86	-21	151	169
Resultat per aktie f. utspädning, SEK	1,10	1,65	-33	2,50	3,20	-22	5,60	6,25
Resultat per aktie e. utspädning, SEK	1,10	1,65	-33	2,50	3,20	-22	5,60	6,25
R/RK, procent							20	22
Soliditet, procent							35	43
Antal anställda vid periodens slut	1 113	1 016	10	1 113	1 016	10	1 113	1 031

VDs kommentarer

Vi fortsatte konsekvent satsningarna på innovation, internationell expansion och förvärv för att utveckla vår portfölj av ledande produktbolag. Försäljningen utvecklades positivt i slutet av kvartalet vilket delvis kompenserade för svagare försäljning under sommarmånaderna. Vi upplevde varierande efterfrågan från våra huvudmarknader och från de olika kundsegmenten vilket återspeglade en ökad osäkerhet på marknaden. Samtidigt fortsatte vi med framgång att bredda kundbasen och försäljningen till nya kunder ökade stadigt.

Satsningarna på våra prioriterade varumärken skapar förutsättning för långsiktig lönsam tillväxt och stod för merparten av kostnadsökningarna under kvartalet. Vi är dock inte nöjda med resultatutvecklingen och åtgärder för att sänka omkostnaderna med 60 MSEK har initierats. Genomförda åtgärder påverkade kvartalets omkostnader negativt om cirka 7 MSEK.

Täckningsgradsförbättrande åtgärder har initierats i samtliga divisioner för att motverka effekter från kronförsvagning och ökade råmaterialpriser. Tools & Consumables utvecklades i linje med föregående år där dotterbolaget Luna fortsatte att utvecklas positivt. Divisionen Building Materials behöll sin starka position på marknaden trots ökad prispress. Workplace Safety fortsatte inriktningen med fler fristående enheter och riktade satsningar på produktutveckling och uppbyggnad av europeiskt försäljningsnätverk. Samtidigt genomfördes planerade strukturåtgärder inom divisionens distributionsverksamhet, Skydda.

Förvärv är fortsatt en viktig del av vår strategi för tillväxt och under kvartalet förvärvades två bolag med en sammanlagd omsättning om 110 MSEK. Det senaste förvärvet, Systemtextgruppen AB, tillförde en årlig omsättning om cirka 40 MSEK med god lönsamhet. Tack vare en successivt förbättrad pipeline ser vi goda möjligheter att förvärva attraktiva bolag både i Norden och på andra geografiska marknader framöver.

Stockholm i oktober 2019

Pontus Boman
VD & koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Andra kvartalet (jul - sep 2019)

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 970 MSEK (919). För jämförbara enheter minskade omsättningen i lokal valuta med 1 procent och förvärv ökade omsättningen med 6 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent.

Försäljningen till nya kunder ökade samtidigt som satsningar på produktutveckling och breddning av kundportföljen fortsatte. Bruttomarginalen var lägre än föregående år på grund av negativ påverkan från valuta och råmaterialpriser.

Resultatet inkluderade extra kostnader om cirka 7 MSEK relaterade till genomförande av effektiviseringsåtgärder.

EBITA för det andra kvartalet uppgick till 53 MSEK (64), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,5 procent (7,0).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 39 MSEK (55). Införandet av IFRS 16 har påverkat resultatet negativt, då räntekostnaderna ökat. Resultatet efter skatt uppgick till 30 MSEK (44), motsvarande ett resultat per aktie om 1,10 SEK (1,65).

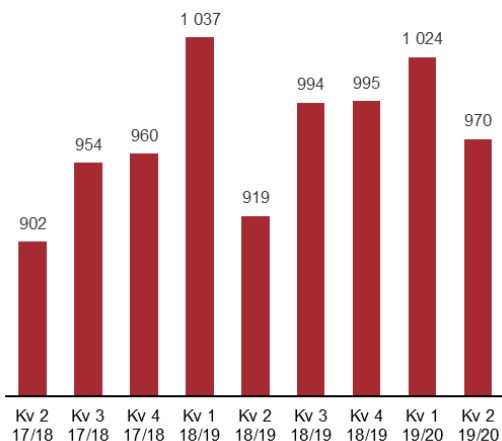
Sex månader (apr - sep 2019)

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 1 994 MSEK (1 956). För jämförbara enheter minskade omsättningen med 4 procent i lokal valuta och förvärv ökade omsättningen med 5 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent.

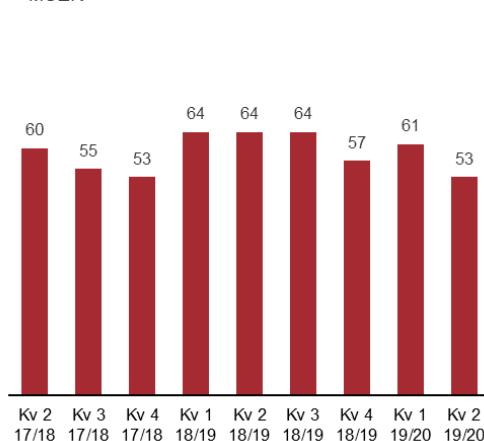
EBITA för perioden uppgick till 114 SEK (128), motsvarande en EBITA-marginal om 5,7 procent (6,5).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 88 MSEK (111) och resultatet efter skatt till 68 MSEK (86), motsvarande ett resultat per aktie om 2,50 SEK (3,20).

NETTOOMSÄTTNING
MSEK

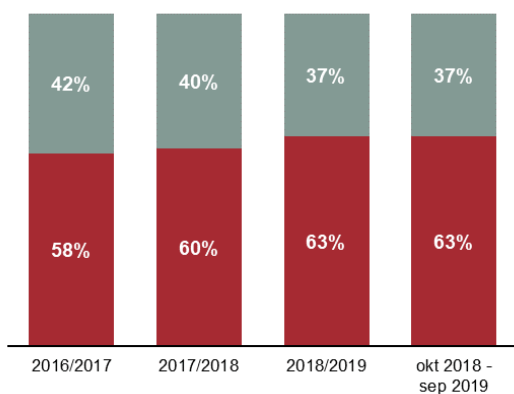


EBITA
MSEK



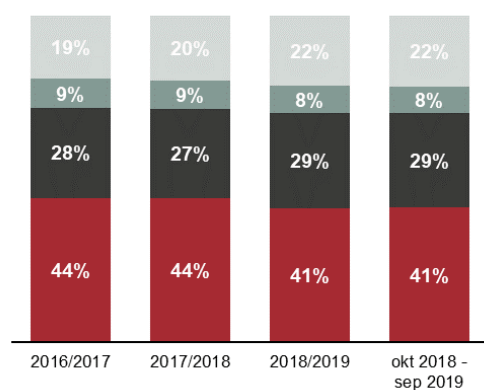
NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKESTYP
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Egna varumärken ■ Handelsvaror



NETTOOMSÄTTNING PER LAND
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Sverige ■ Norge ■ Finland ■ Övriga länder



Utveckling per division

MSEK	Tre månader			Sex månader			R12 mån	Helår
	jul-sep 2019	jul-sep 2018	Δ %	apr-sep 2019	apr-sep 2018	Δ %	okt 2018- sep 2019	2018/2019
Nettoomsättning								
Building Materials	300	251	20	614	553	11	1 116	1 055
Workplace Safety	305	300	2	648	651	0	1 352	1 355
Tools & Consumables	378	378	0	757	764	-1	1 572	1 579
Koncerngemens./elimineringar	-13	-10		-25	-12		-57	-44
Total nettoomsättning	970	919	6	1 994	1 956	2	3 983	3 945
EBITA								
Building Materials	17	21	-19	40	56	-29	72	88
Workplace Safety	19	27	-30	48	61	-21	105	118
Tools & Consumables	18	18	0	30	20	50	72	62
Koncerngemens./elimineringar	-1	-2		-4	-9		-14	-19
Total EBITA	53	64	-17	114	128	-11	235	249
EBITA marginal, procent								
Building Materials	5,7	8,4		6,5	10,1		6,5	8,3
Workplace Safety	6,2	9,0		7,4	9,4		7,8	8,7
Tools & Consumables	4,8	4,8		4,0	2,6		4,6	3,9
Total EBITA marginal	5,5	7,0		5,7	6,5		5,9	6,3

Building Materials

Building Materials nettoomsättning ökade med 20 procent till 300 MSEK (251) och EBITA uppgick till 17 MSEK (21). Nettoomsättningen under de första sex månaderna ökade med 11 procent till 614 MSEK (553) och EBITA uppgick till 40 MSEK (56).

Osäkerheten på byggmarknaden bestod medan marknadsandelen i både Sverige och Norge bibehölls trots en ökad prispress. Prisökningar genomfördes för att kompensera negativ påverkan från valuta och råmaterial. Ytterligare effektiviseringsåtgärder vidtogs för att förbättra lönsamheten vilket belastade omkostnaderna i perioden.

Workplace Safety

Workplace Safetys nettoomsättning ökade med 2 procent till 305 MSEK (300) och EBITA uppgick till 19 MSEK (27). Nettoomsättningen under de första sex månaderna uppgick till 648 MSEK (651) och EBITA uppgick till 48 MSEK (61).

Den underliggande efterfrågan på personlig skyddsutrustning var fortsatt god. Bruttomarginalen påverkades negativt av valuta och råmaterial samtidigt som riktade tillväxtingsåtgärder påverkade omkostnaderna negativt. Åtgärder för förbättrad lönsamhet inom distributionsaffären fortlöpte enligt plan och belastade omkostnaderna i perioden.

Tools & Consumables

Tools & Consumables nettoomsättning låg på samma nivå 378 MSEK (378) och EBITA uppgick till 18 MSEK (18). Nettoomsättningen under de första sex månaderna minskade med 1 procent till 757 MSEK (764) och EBITA uppgick till 30 MSEK (20).

Divisionen utvecklades enligt plan och åtgärderna inom dotterbolaget Luna fortsatte. Resultatet belastades av lanseringskostnader för nya produkter.

Koncerngemensamt och elimineringar

Koncerngemensamma kostnader och elimineringar uppgick i det andra kvartalet till -1 MSEK (-2). För de första sex månaderna uppgick koncerngemensamma kostnader till -4 MSEK (-9).

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 17 MSEK (14) och resultatet efter finansiella poster till 15 MSEK (14) för perioden.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 113 vilket kan jämföras med 1 031 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har 75 medarbetare tillkommit genom förvärv.

Företagsförvärv

Divisionen Building Materials förvärvade 1 april samtliga aktier i Bröderna Miller AB. Bolaget är en av de ledande aktörerna inom beslag i Sverige och säljer merparten av erbjudandet i sitt eget varumärke "Miller's" på den svenska marknaden. Beslagsverksamheten omsätter cirka 40 MSEK och har 11 anställda.

Den 10 april förvärvade Building Materials samtliga aktier i KGC Verktyg & Maskiner AB, med tillträde 1 maj. KGC utvecklar och säljer kvalitetsverktyg och tillbehör för murning och plattsättning i det egna varumärket KGC. Verksamheten är främst riktad mot den svenska marknaden. Bolaget omsätter cirka 80 MSEK och har 24 anställda.

Den 1 juli förvärvade Building Materials samtliga aktier i H&H Tuonti Oy. H&H är en nischad leverantör av bandade infästningsprodukter i eget varumärke med kompletterande produkter och maskiner. H&H har en stark position med ett väletablerat försäljningsnätverk av återförsäljare i Finland. Bolaget omsätter cirka 7 MEUR och har 21 anställda.

Den 30 september förvärvade Workplace Safety samtliga aktier i Systemtextgruppen AB. Systemtext utvecklar, designar och tillverkar arbetsmiljöskyltar. Produkterna säljs via återförsäljare i Norden. Bolaget omsätter cirka 40 MSEK per år, och har 19 anställda.

Nedanstående förvärvskalkyl är preliminär.

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	MSEK
Kundrelationer	71
Övriga anläggningstillgångar	5
Övriga tillgångar	108
Uppskjuten skatteskuld, netto	14
Kortfristiga skulder	36
Förvärvade nettotillgångar	134
Goodwill	74
Betald köpeskilling för aktier	186
Tilläggsköpeskilling	22
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	-7
Nettoförändring likvida medel	-179

Förvärvsrelaterade transaktionskostnader, som redovisas bland övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, uppgår till 1 MSEK. Tilläggsköpeskilling är villkorad och beräknas som mest uppgå till 31 MSEK.

Förvärv	Tillträde	Oms. MSEK*	Antal anställda*	Division
Miller, Sverige	April, 2019	40	11	Building Materials
KGC, Sverige	Maj, 2019	80	24	Building Materials
H&H Tuonti, Finland	Juli, 2019	70	21	Building Materials
Systemtext, Sverige	Sep, 2019	40	19	Workplace Safety

* Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

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

Kassaflödet från den löpande verksamheten för de första sex månaderna uppgick till 94 MSEK (189).

Rörelsekapitalet ökade under perioden med 72 MSEK. Varulagret ökade med 30 MSEK och rörelsefordringarna minskade med 76 MSEK samtidigt som rörelseskulder minskade med 118 MSEK.

Kassaflödet har påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -48 MSEK (-24) samt av förvärv och avyttringar av rörelser med -179 MSEK (-69). Den något högre investeringstakten förklarades främst av investeringar inom ERP, digitalisering och produktutveckling.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 629 MSEK (360), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 741 MSEK (623) och leasingskulder enligt IFRS16 om 468 MSEK. Likvida medel, inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 370 MSEK (441). Under perioden har beviljade krediter utökats med 200 MSEK.

Soliditeten uppgick till 35 (43). Den något lägre soliditeten är delvis en konsekvens av införandet av IFRS16.

Eget kapital per aktie uppgick till 58,85 SEK jämfört med 61,35 SEK vid årets ingång. Eget kapital per aktie efter utspädning uppgick till 58,85 SEK jämfört med 61,35 SEK vid årets ingång.

Den svenska skattesatsen, tillika moderbolagets skattesats, är i år sänkt till 21,4 procent. Koncernens vägda genomsnittliga skattesats med nuvarande geografiska mix uppgick till strax under 23 procent.

Aktiestruktur och återköp av aktier

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 56,9 MSEK och hade en fördelning per aktieslag 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 2019 var 83,80 SEK. Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 426 706 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	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	0,8%	117,90	2021-09-13 - 2022-06-10
Köptionsprogram 2019/2023	270 000	270 000	1,0%	107,50	2022-09-12 - 2023-06-09

Utfärdade köptioner på återköpta aktier medförde ingen utspädningseffekt under den senaste tolv månaders perioden.

Händelser efter kvartalets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

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 25 oktober 2019

Jörgen Wigh
Ordförande

Fredrik Börjesson
Ledamot

Henrik Hedelius
Ledamot

Malin Nordesjö
Ledamot

Louise Undén
Ledamot

Alexander Wennergren Helm
Ledamot

Lillemor Backström
Ledamot – personalrepresentant

Anette Swanemar
Ledamot – personalrepresentant

Pontus Boman
VD & koncernchef

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

Övrig information

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Bergman & Beving AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2019 kl. 7:45 CET.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport 1 april - 31 december 2019 publiceras den 7 februari 2020 kl. 07:45.

Bokslutskommuniké 1 april 2019 - 31 mars 2020 publiceras den 15 maj 2020 kl. 07:45.

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	2019/2020			2018/2019			2017/2018			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning										
Building Materials	300	314	275	227	251	302	270	209	244	286
Workplace Safety	305	343	335	369	300	351	312	349	291	365
Tools & Consumables	378	379	397	418	378	386	378	397	367	362
Koncerngemens./elimineringar	-13	-12	-12	-20	-10	-2	0	-1	0	4
Total nettoomsättning	970	1 024	995	994	919	1 037	960	954	902	1 017
EBITA										
Building Materials	17	23	20	12	21	35	25	6	23	38
Workplace Safety	19	29	21	36	27	34	27	39	22	15
Tools & Consumables	18	12	20	22	18	2	4	15	18	-15
Koncerngemens./elimineringar	-1	-3	-4	-6	-2	-7	-3	-5	-3	18
Total EBITA	53	61	57	64	64	64	53	55	60	56
EBITA marginal, procent										
Building Materials	5,7	7,3	7,3	5,3	8,4	11,6	9,3	2,9	9,4	13,3
Workplace Safety	6,2	8,5	6,3	9,8	9,0	9,7	8,7	11,2	7,6	4,1
Tools & Consumables	4,8	3,2	5,0	5,3	4,8	0,5	1,1	3,8	4,9	-4,1
Total EBITA marginal	5,5	6,0	5,7	6,4	7,0	6,2	5,5	5,8	6,7	5,5

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2019	jul-sep 2018	apr-sep 2019	apr-sep 2018	okt 2018- sep 2019	2018/2019
MSEK						
Nettoomsättning	970	919	1 994	1 956	3 983	3 945
Övriga rörelseintäkter	4	0	9	0	20	11
Summa rörelseintäkter	974	919	2 003	1 956	4 003	3 956
Kostnad sålda varor	-571	-526	-1 175	-1 132	-2 323	-2 280
Personalkostnader	-176	-164	-370	-354	-760	-744
Avskrivningar och nedskrivningar	-41	-9	-79	-16	-94	-31
Övriga rörelsekostnader	-137	-160	-273	-333	-605	-665
Summa rörelsens kostnader	-925	-859	-1 897	-1 835	-3 782	-3 720
Rörelseresultat	49	60	106	121	221	236
Finansiella intäkter och kostnader	-10	-5	-18	-10	-28	-20
Resultat efter finansiella poster	39	55	88	111	193	216
Skatter	-9	-11	-20	-25	-42	-47
Periodens resultat	30	44	68	86	151	169
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	30	44	68	86	151	169
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,10	1,65	2,50	3,20	5,60	6,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,10	1,65	2,50	3,20	5,60	6,25
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	27 010	27 010	27 010	27 010	27 010
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	27 010	27 010	27 010	27 010	27 010	27 010

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK						
Periodens resultat	30	44	68	86	151	169
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-56	13	-96	0	-112	-16
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	12	-3	20	0	23	3
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat	-44	-10	-76	0	-89	-13
Omräkningsdifferenser	5	-7	7	3	9	5
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	3	9	0	0	5	5
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	-1	-2	0	0	-1	-1
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	7	0	7	3	13	9
Periodens övrigt totalresultat	-37	10	-69	3	-76	-4
Periodens totalresultat	-7	54	-1	89	75	165
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-7	54	-1	89	75	165
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-

BALANSRÄKNING

MSEK	30 september 2019	30 september 2018	31 mars 2019
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 854	1 649	1 681
Materiella anläggningstillgångar	107	89	99
Nyttjanderättstillgångar	465	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	2	3	3
Uppskjutna skattefordringar	102	77	79
Varulager	1 028	877	942
Kundfordringar	796	765	834
Övriga kortfristiga fordringar	148	153	127
Likvida medel	84	80	85
Summa tillgångar	4 586	3 693	3 850
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 577	1 581	1 657
Innehav utan bestämmande inflytande	13	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	728	180	175
Avsättningar till pensioner	741	623	646
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	134	118	120
Kortfristiga räntebärande skulder	453	260	266
Leverantörsskulder	485	506	580
Övriga kortfristiga skulder	455	425	406
Summa eget kapital och skulder	4 586	3 693	3 850
Operativ nettolåneskuld	629	360	356

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

MSEK	30 september 2019	30 september 2018	31 mars 2019
Ingående eget kapital	1 657	1 559	1 559
Utdelning	-81	-68	-68
Utnyttjande och förvärv av optioner på återköpta aktier	2	1	1
Periodens totalresultat	-1	89	165
Utgående eget kapital	1 577	1 581	1 657

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2019	jul-sep 2018	apr-sep 2019	apr-sep 2018	okt 2018- sep 2019	2018/2019
MSEK						
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	68	54	166	145	281	260
Förändringar i rörelsekapital	-55	-6	-72	44	-118	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13	48	94	189	163	258
Investeringar i immateriella & materiella tillgångar	-23	-14	-48	-24	-104	-80
Avyttring av immateriella & materiella tillgångar	0	0	0	0	0	0
Förvärv av rörelse	-71	-	-179	-69	-178	-68
Kassaflöde före finansiering	-81	34	-133	96	-119	110
Finansieringsverksamheten	65	-49	131	-82	119	-94
Periodens kassaflöde	-16	-15	-2	14	0	16
Likvida medel vid periodens början	99	98	85	67	80	67
Periodens kassaflöde	-16	-15	-2	14	0	16
Kursdifferenser i likvida medel	1	-3	1	-1	4	2
Likvida medel vid periodens slut	84	80	84	80	84	85

Sammanställning över nyckeltal

NYCKELTAL	R12 mån		
	30 september 2019	30 september 2018	31 mars 2019
MSEK			
Nettoomsättning	3 983	3 870	3 945
EBITA	235	236	249
EBITA-marginal, procent	5,9	6,1	6,3
Rörelseresultat	221	225	236
Rörelsemarginal, procent	5,5	5,8	6,0
Resultat efter finansiella poster	193	202	216
Periodens resultat	151	167	169
Vinstmarginal, procent	4,8	5,2	5,5
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), procent	20	21	22
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	8	9	9
Avkastning på eget kapital, procent	9	11	11
Operativ nettolåneskuld (UB)	629	360	356
Eget kapital (UB)	1 590	1 581	1 657
Soliditet, procent	35	43	43
Antal anställda vid periodens slut	1 113	1 016	1 031
Nyckeltal per aktie			
Resultat, SEK	5,60	6,15	6,25
Resultat efter utspädning, SEK	5,60	6,15	6,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	6,05	10,55	9,60
Eget kapital, SEK	58,85	58,20	61,35
Börskurs, SEK	83,80	96,30	106,60

Från 1 april 2019 inkluderar nyckeltal nyttjanderättstillgångar och leasingkulder enligt IFRS16. Jämförelsetal har inte räknats om. Innehav utan bestämmande inflytande ingår vid beräkningen av nyckeltalen.

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2019	jul-sep 2018	apr-sep 2019	apr-sep 2018	okt 2018- sep 2019	2018/2019
MSEK						
Nettoomsättning	8	8	17	14	33	30
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	8	8	17	14	33	30
Rörelsens kostnader	-10	-7	-21	-16	-41	-36
Rörelseresultat	-2	1	-4	-2	-8	-6
Finansiella intäkter och kostnader	10	8	19	16	37	34
Resultat efter finansiella poster	8	9	15	14	29	28
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	30	30
Resultat före skatt	8	9	15	14	59	58
Skatter	-2	-2	-4	-3	-14	-13
Periodens resultat	6	7	11	11	45	45

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2019	jul-sep 2018	apr-sep 2019	apr-sep 2018	okt 2018- sep 2019	2018/2019
MSEK						
Periodens resultat	6	7	11	11	45	45
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	3	9	0	0	6	6
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-1	-2	0	0	-1	-1
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	2	7	0	0	5	5
Periodens övrigt totalresultat	2	7	0	0	5	5
Periodens totalresultat	8	14	11	11	50	50

BALANSRÄKNING	MSEK		
	30 september 2019	30 september 2018	31 mars 2019
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	3	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 457	2 349	2 330
Kortfristiga fordringar	429	324	452
Likvida medel	0	0	0
Summa tillgångar	2 889	2 673	2 782
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	1 264	1 294	1 332
Obeskattade reserver	246	226	246
Avsättningar	39	41	40
Långfristiga skulder	380	180	175
Kortfristiga skulder	960	932	989
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	2 889	2 673	2 782

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.

Samma redovisningsprinciper har tillämpats i denna delårsrapport och bedömningsgrunder som i årsredovisningen för 2018/2019 med undantag för nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper. Upplýsningar framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya eller reviderade redovisningsstandarder som träder i kraft 2019 eller senare

IFRS har utfärdat en standard (IFRS 16) som trädde i kraft 1 januari 2019 och som tillämpas från 1 april 2019 av Bergman & Beving. Denna standard finns beskriven i årsredovisningen för 2018/2019 not 1 Redovisningsprinciper. I nedan beskrivs i sammandrag effekterna per 1 april 2019 för Bergman & Beving.

IFRS 16 Leasing

Standarden introducerar en enhetlig leasingredovisningsmodell där leasetagaren redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingskuld som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. Den tidigare principen med enbart en linjär kostnad i resultaträkningen för operationella leasingavtal ersätts med att istället redovisa kostnader för avskrivning och ränta i resultaträkningen och en anläggningstillgång (right-of-use asset) och en räntebärande leasingskuld i balansräkningen.

IFRS 16 Leasingavtal ersätter existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal (IAS 17 m.fl.). Koncernen tillämpar lätttnadsregeln att "ärva" den tidigare definitionen av leasing vid övergången. Det betyder att IFRS 16 tillämpas på alla kontrakt som ingåtts före den 1 april 2019 och som i gamla principerna har identifierats som leasing.

Koncernen tillämpar den förenklade övergångsmetoden retroaktivt som innebär att justering av ingående balans sker med den ackumulerade effekten av en initial tillämpning av standarden på den första tillämpningsdagen och att ingen omräkning sker av jämförelseåren.

Koncernen har valt att exkludera korttidsleasingavtal med en löptid på maximalt 12 månader och leasingavtal för tillgångar till ett lågt värde. Leasingavgifter för dessa avtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. För leasingavtal gällande kontor och lagerlokaler med öppet slutdatum har koncernen bedömt baserat på erfarenhet och historik att en tidshorisont på generellt 5 år kan användas även om den formella avtalsperioden är kortare.

Standarden har haft följande effekt på balansräkningen per 1 april 2019: Anläggningstillgångarna (redovisas som Nyttjanderättstillgångar) ökade med 479 MSEK, Övriga kortfristiga fordringar fick en mindre negativ effekt, Långfristiga räntebärande skulder ökade 366 MSEK och Kortfristiga räntebärande skulder ökade med 113 MSEK.

Rörelseresultatet (EBITA) påverkas positivt och finansnettot negativt när leasingkostnaden delas upp i avskrivningar och ränta. Då den huvudsakliga betalningen redovisas som finansieringsverksamhet och minskar kassaflödet från finansieringsverksamheten med motsvarande ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten. Räntedelen av leasingavgiften kommer att förbli kassaflöde från den löpande verksamheten och inkluderas i finansnetto, betalt.

Andra kvartalet har avskrivningarna för Nyttjanderättstillgångar uppgått till 30 MSEK och ackumulerat till 59 MSEK. Den genomsnittliga låneräntan uppgick till drygt 2 procent och påverkade räntekostnaderna med 3 MSEK i kvartalet och nästan 6 MSEK ackumulerat. Leasingskulder enligt IFRS16 uppgick vid periodens slut till 468 MSEK.

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.

MSEK	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2019	jul-sep 2018	apr-sep 2019	apr-sep 2018	okt 2018 - sep 2019	2018/2019
Sverige	386	374	823	812	1 644	1 633
Norge	268	271	564	563	1 152	1 151
Finland	103	78	182	176	331	325
Övriga länder	213	196	425	405	856	836
Nettoomsättning	970	919	1 994	1 956	3 983	3 945

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 38 i Bergman & Beving's årsredovisning 2018/2019.

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.

Procentuell förändring i nettoomsättning för:	Tre månader		Sex månader	
	jul-sep 2019	jul-sep 2018	apr-sep 2019	apr-sep 2018
Jämförbara enheter i lokal valuta	-1	-3	-4	-3
Valutaeffekter	1	3	1	3
Förvärv/avyttring	6	2	5	2
Summa – förändring	6	2	2	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.

MSEK	Tre månader		Sex månader		R12 mån	Helår
	jul-sep 2019	jul-sep 2018	apr-sep 2019	apr-sep 2018	okt 2018 - sep 2019	2018/2019
EBITA	53	64	114	128	235	249
Avskrivningar förvärv	-4	-4	-8	-7	-14	-13
Rörelseresultat	49	60	106	121	221	236

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 2018 - sep 2019	okt 2017 - sep 2018	2018/2019
EBITA (R)	235	236	249
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)			
Varulager	958	878	898
Kundfordringar	746	725	737
Leverantörsskulder	-520	-489	-513
Summa – genomsnittligt RK	1 184	1 114	1 122
R/RK, procent	20	21	22

6. 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 leasingskulder och 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	Workplace Safety	Tools & Consumables
  	  	 
  	   	  
  	  	