

Bokslutskommuniké 1 april 2018 – 31 mars 2019

Fjärde kvartalet (1 januari - 31 mars 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 995 MSEK (960).
- Resultatet (EBITA) ökade med 8 procent och uppgick till 57 MSEK (53) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,7 procent (5,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 54 MSEK (51) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,4 procent (5,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 38 MSEK (40).
- Resultat per aktie uppgick till 1,40 SEK (1,50).

Tolv månader (1 april 2018 - 31 mars 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 3 945 MSEK (3 833).
- Resultatet (EBITA) ökade med 11 procent och uppgick till 249 MSEK (224) vilket motsvarar en EBITA-marginal om 6,3 procent (5,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 236 MSEK (216) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,0 procent (5,6).
- Resultatet efter skatt uppgick till 169 MSEK (158).
- Resultat per aktie uppgick till 6,25 SEK (5,70).
- Avkastningen på rörelsekapitalet R/RK uppgick till 22 procent (20).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 258 MSEK (109).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 3,00 kr per aktie (2,50).

Väsentliga händelser sedan verksamhetsårets början

- Fem förvärv, varav två efter periodens slut, har genomförts med en total årsomsättning om cirka 210 MSEK.
- Enligt beslut på Bergman & Beving's årsstämma den 23 augusti 2018 har antalet utestående B-aktier minskats med 1 000 000.
- Valberedningen föreslår Jörgen Wigh som ny styrelseordförande för Bergman & Beving AB.

Kvarvarande verksamhet MSEK	Tre månader			Helår		
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Δ %	apr 2018- mar 2019	apr 2017- mar 2018	Δ %
Nettoomsättning	995	960	4	3 945	3 833	3
EBITA	57	53	8	249	224	11
EBITA-marginal, procent	5,7	5,5		6,3	5,8	
Periodens resultat (efter skatt)	38	40	-5	169	158	7
Resultat per aktie f. utspädning, SEK	1,40	1,50	-7	6,25	5,70	10
Resultat per aktie e. utspädning, SEK	1,40	1,50	-7	6,25	5,70	10
R/RK, procent				22	20	
Soliditet, procent				43	43	
Antal anställda vid periodens slut	1 031	1 028	0	1 031	1 028	0

VDs kommentarer

Resultatförbättring och tillväxtsatsningar

Året avslutades med ett förbättrat resultat och utvecklingen av både resultat och rörelsemarginal har varit positiv i varje kvartal under året. Årets resultattillväxt uppgick till 11 procent och EBITA-marginalen till 6,3 procent. Glädjande var att årets kassaflöde från den löpande verksamheten summerades till starka 258 MSEK.

Det fjärde kvartalet är ett säsongsmässigt svagt kvartal. Efterfrågan från industrikunder på den svenska marknaden var fortsatt god samtidigt som lägre aktivitetsnivå på byggmarknaden reflekterades i avvaktande hållning från våra kunder. På den norska marknaden var efterfrågan från såväl industrikunder som byggkunder stabil. Beroendet till TOOLS-kedjan minskade successivt under året vilket resulterade i en mer balanserad kundstruktur.

Vi fortsatte enligt vår strategi med riktade satsningar på produktutveckling, försäljning och marknadsföring av våra starka varumärken. Såväl omsättning som andelen egna produktvarumärken ökade. Satsningar på breddning av kundportföljen intensifierades och försäljningen till nya kunder och nya marknader ökade. Försäljningen för divisionen Workplace Safety utvecklades positivt med temporär negativ marginalpåverkan till följd av riktade tillväxtsatsningar. Divisionen Building Materials satsningar på internationell expansion utvecklades positivt vilket delvis kompenserade för den avvaktande hållningen på den svenska marknaden. Det är samtidigt mycket glädjande att den pågående omställningen inom divisionen Tools & Consumables gav positiv effekt och resultatet stärktes betydligt. Sammantaget är vi inte nöjda med resultatnivån och arbetet med fokus på förbättrad lönsamhet balanserat med satsningar för tillväxt fortsätter.

Under året genomfördes tre förvärv med cirka 90 MSEK i årlig affärsvolym. Efter periodens utgång förvärvades två ledande varumärken, KGC och Millers, med ca 120 MSEK i årlig affärsvolym. Vi inledde även ett strategiskt samarbete med Sundström Safety. Förvärv är alltså en viktig del av vår strategi för tillväxt och vi ser goda möjligheter att förvärva attraktiva bolag framöver, inte minst med tanke på vår starka finansiella ställning och vårt starka kassaflöde.

Jag vill avslutningsvis framföra ett stort och hjärtligt tack till alla våra dedikerade medarbetare för ett engagerat arbete under året och hälsar även våra nya medarbetare välkomna till Bergman & Beving.

Stockholm i maj 2019

Pontus Boman

VD & koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Fjärde kvartalet (jan - mar 2019)

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 995 MSEK (960). 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 fjärde kvartalet uppgick till 57 MSEK (53), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 5,7 procent (5,5).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 48 MSEK (45) och resultatet efter skatt till 38 MSEK (40), motsvarande ett resultat per aktie om 1,40 SEK (1,50).

12 månader (apr 2018 - mar 2019)

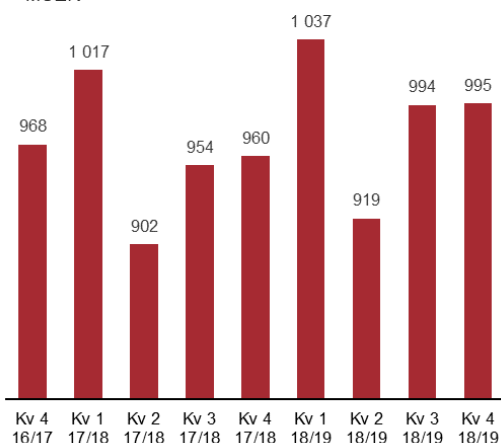
Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 3 945 MSEK (3 833). För jämförbara enheter minskade omsättningen med 2 procent i lokal valuta och förvärv ökade omsättningen med 2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

EBITA för perioden uppgick till 249 SEK (224), motsvarande en EBITA-marginal om 6,3 procent (5,8).

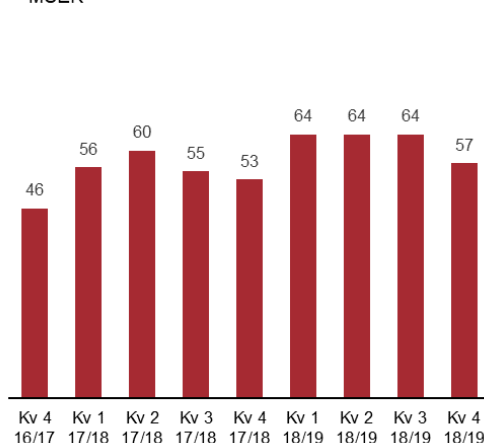
Resultatet första kvartalet föregående år påverkades positivt av jämförelsestörande poster om 2 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 216 MSEK (192) och resultatet efter skatt till 169 MSEK (158), motsvarande ett resultat per aktie om 6,25 SEK (5,70).

NETTOOMSÄTTNING
MSEK

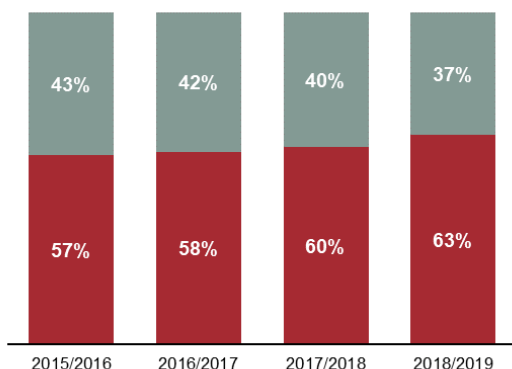


EBITA
MSEK



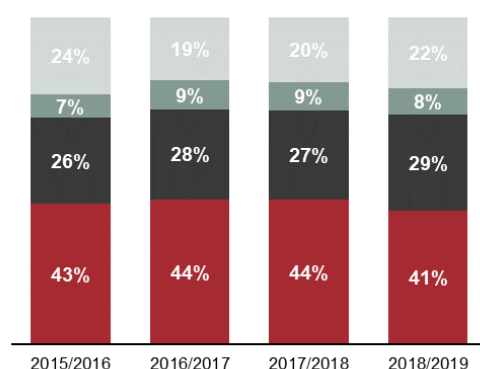
NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKESTYP
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Egna varumärken ■ Handelsvaror



NETTOOMSÄTTNING PER LAND
RULLANDE 12 MÅNADER

■ Sverige ■ Norge ■ Finland ■ Övriga länder



Utveckling per division

Kvarvarande verksamhet MSEK	Tre månader			Helår		
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Δ %	apr 2018- mar 2019	apr 2017- mar 2018	Δ %
Nettoomsättning						
Building Materials	275	270	2	1 055	1 009	5
Workplace Safety	335	312	7	1 355	1 317	3
Tools & Consumables	397	378	5	1 579	1 504	5
Koncerngemens./elimineringar	-12	0		-44	3	
Total nettoomsättning	995	960	4	3 945	3 833	3
EBITA						
Building Materials	20	25	-20	88	92	-4
Workplace Safety	21	27	-22	118	103	15
Tools & Consumables	20	4	400	62	22	182
Koncerngemens./elimineringar	-4	-3		-19	7	
Total EBITA	57	53	8	249	224	11
EBITA marginal, procent						
Building Materials	7,3	9,3		8,3	9,1	
Workplace Safety	6,3	8,7		8,7	7,8	
Tools & Consumables	5,0	1,1		3,9	1,5	
Total EBITA marginal	5,7	5,5		6,3	5,8	

Building Materials

Building Materials nettoomsättning ökade i kvartalet med 2 procent till 275 MSEK (270) och EBITA uppgick till 20 MSEK (25). Nettoomsättningen för helåret ökade med 5 procent till 1 055 MSEK (1 009) och EBITA uppgick till 88 MSEK (92). Resultatet för helåret föregående år påverkades negativt av jämförelsestörande poster om cirka 2 MSEK.

Efterfrågan från kunder inom byggsektorn i Sverige var fortsatt avvaktande till följd av lägre aktivitetsnivå och med ökad priskonkurrens. Den norska byggmarknaden var fortsatt stabil och satsningar på internationell expansion gav effekt. Resultatet påverkades negativt av den förändrade kundmixen. Efterfrågan från varvskunder fortsatte att stärkas från en lägre nivå än normalt.

Workplace Safety

Workplace Safetys nettoomsättning ökade i kvartalet med 7 procent till 335 MSEK (312) och EBITA uppgick till 21 MSEK (27). Nettoomsättningen för helåret ökade med 3 procent till 1 355 MSEK (1 317) och EBITA uppgick till 118 MSEK (103). Resultatet för helåret föregående år påverkades negativt av jämförelsestörande poster om cirka 9 MSEK.

Efterfrågan på personlig skyddsutrustning på marknaden var fortsatt god och satsningarna på våra starka varumärken som fristående enheter påverkade omsättningen positivt. Resultatet belastades av uppstartskostnader vid införandet av nya kundkontrakt, satsningar för internationell expansion och en svagare svensk krona.

Tools & Consumables

Tools & Consumables nettoomsättning ökade i kvartalet med 5 procent till 397 MSEK (378) och EBITA uppgick till 20 MSEK (4). Nettoomsättningen för helåret ökade med 5 procent till 1 579 MSEK (1 504) och EBITA uppgick till 62 MSEK (22). Resultatet för helåret föregående år påverkades negativt av jämförelsestörande poster om cirka 12 MSEK.

Efterfrågan från industrikunderna på våra huvudmarknader var fortsatt på en stabilt hög nivå. Åtgärderna inom dotterbolaget Luna gav fortsatt positiv effekt och arbetet med att förbättra lönsamheten följde plan. Övriga enheter inom divisionen uppvisade god resultatutveckling och stärkte sina marginaler samtidigt som förvärvade enheter utvecklades som förväntat.

Koncerngemensamt och elimineringsar

Koncerngemensamma kostnader och elimineringsar uppgick i det fjärde kvartalet till -4 MSEK (-3). För helåret uppgick koncerngemensamma kostnader och elimineringsar till -19 MSEK (7). Resultatet för helåret föregående år påverkades positivt av jämförelsestörande poster om cirka 24 MSEK.

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 30 MSEK (25) och resultatet efter finansiella poster till 28 MSEK (17) för perioden. I posten bokslutsdispositioner ingår netto erhållna koncernbidrag med 50 MSEK (-24).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 031 vilket kan jämföras med 1 028 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har verksamheten effektiviserats med 22 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 tredje kvartalet förvärvades ett mindre bolag inom vägning.

Nedanstående förvärvskalkyl är slutlig.

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	39
Betald köpeskilling för aktier	86
Tilläggsköpeskilling	3
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	-18
Nettoförändring likvida medel	-68

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

Förvärvsrelaterade transaktionskostnader, som redovisas bland övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, uppgår till 0 MSEK. Tilläggsköpeskilling är villkorad och beräknas till max 10 MSEK.

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 helåret uppgick till 258 MSEK (109) där föregående års kassaflöde inkluderar avvecklad verksamhet. Rörelsekapitalet låg på motsvarande nivå som föregående år. Under helåret ökade varulager med 52 MSEK och rörelsefordringarna ökade med 24 MSEK samtidigt som rörelseskulderna ökade med 74 MSEK.

Räkenskapsårets kassaflöde har påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -80 MSEK (-5) samt av förvärv och avyttringar av rörelser med -68 MSEK (-191). Det fjärde kvartalets något högre investeringstakt förklarades främst av investeringar inom e-handel, digitalisering och produktutveckling.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 356 MSEK (370), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 646 MSEK (623). Likvida medel, inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 444 MSEK (530).

Soliditeten uppgick till 43 (43 vid årets ingång).

Eget kapital per aktie uppgick till 61,35 SEK jämfört med 56,10 SEK vid årets ingång. Eget kapital per aktie efter utspädning uppgick till 61,35 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 31 mars 2019 var 106,60 SEK. Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 859 583 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	0,8%	117,90	2021-09-13 - 2022-06-10

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

Årsstämman

Årsstämma i Bergman & Beving AB kommer att hållas torsdagen den 26 augusti 2019, klockan 14.00 på IVA i Stockholm, Grev Turegatan 16. Kallelse till årsstämman kommer att publiceras under juli 2018 och kommer också att vara tillgänglig på www.bergmanbeving.com. Styrelsen föreslår en utdelning om 3,00 SEK per aktie (2,50), vilket motsvarar en utdelning om 81 MSEK (68). Styrelsen föreslår vidare årsstämman om förnyat mandat till återköp av egna aktier motsvarande högst tio procent av samtliga aktier i bolaget.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 1 april förvärvades Bröderna Miller AB till divisionen Building Materials. Bergman & Beving förvärvade endast beslagsverksamheten, medan ägarfamiljen Miller driver badrumsverksamheten vidare. Bolaget är en av de ledande aktörerna inom beslag i Sverige och säljer merparten av erbjudandet i sitt eget varumärke "Miller's". Beslagsverksamheten omsätter cirka 40 MSEK per år och har 11 anställda.

Den 10 april förvärvades KGC Verktyg & Maskiner AB till divisionen Building Materials. KGC har i mer än 60 år utvecklat och levererat kvalitetsverktyg och tillbehör för murning och plattsättning i det egna varumärket KGC. Bolaget omsätter cirka 80 MSEK per år och har 24 anställda.

Den 7 maj etablerade Divisionen Workplace Safety och Sundström Safety AB det samägda bolaget Zekler Safety AB med Bergman & Beving som majoritetsägare. Varumärket Zekler etablerades av Bergman & Beving 2003 och är idag ett av Nordens ledande varumärken inom bland annat ögonskydd, hörselskydd och andningsskydd. Sundström grundades 1926 och är idag en av världsledarna inom avancerade andningsskydd.

Valberedningen föreslår Jörgen Wigh som styrelseordförande för Bergman & Beving AB.

Inga övriga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm den 16 maj 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 16 maj 2019 kl. 07:45 CET.

Kommande informationstillfällen

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.

Delårsrapport 1 april - 30 september 2019 publiceras den 25 oktober kl. 07:45.

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

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

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Helår	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018- mar 2019	apr 2017- mar 2018
MSEK				
Nettoomsättning	995	960	3 945	3 833
Övriga rörelseintäkter	7	0	11	3
Summa rörelseintäkter	1 002	960	3 956	3 836
Kostnad sålda varor	-575	-557	-2 280	-2 196
Personalkostnader	-198	-165	-744	-718
Avskrivningar och nedskrivningar	-8	-6	-31	-25
Övriga rörelsekostnader	-167	-181	-665	-681
Summa rörelsens kostnader	-948	-909	-3 720	-3 620
Rörelseresultat	54	51	236	216
Finansiella intäkter och kostnader	-6	-6	-20	-24
Resultat efter finansiella poster	48	45	216	192
Skatter	-10	-5	-47	-34
Periodens resultat	38	40	169	158
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-	-	-	1 091
Periodens resultat	38	40	169	1 249
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	38	40	169	1 249
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,40	1,50	6,25	44,95
- varav kvarvarande verksamhet	1,40	1,50	6,25	5,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,40	1,50	6,25	44,90
- varav kvarvarande verksamhet	1,40	1,50	6,25	5,70
Antal aktier före utspädning, '000	27 010	27 010	27 010	27 010
Vägt antal aktier före utspädning, '000	27 010	27 010	27 010	27 785
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	27 010	27 010	27 010	27 816

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK				
Periodens resultat	38	40	169	1 249
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	9	-7	-16	-59
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	-2	2	3	13
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat	7	-5	-13	-46
Omräkningsdifferenser	11	10	5	-2
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-10	-8	5	-10
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	2	1	-1	2
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	3	3	9	-10
Periodens övrigt totalresultat	10	-2	-4	-56
Periodens totalresultat	48	38	165	1 193
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	48	38	165	1 193

BALANSRÄKNING

MSEK	31 mars 2019	31 mars 2018
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 681	1 569
Materiella anläggningstillgångar	99	88
Finansiella anläggningstillgångar	3	2
Uppskjutna skattefordringar	79	81
Varulager	942	879
Kundfordringar	834	790
Övriga kortfristiga fordringar	127	157
Likvida medel	85	67
Summa tillgångar	3 850	3 633
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	1 657	1 559
Långfristiga räntebärande skulder	175	130
Avsättningar till pensioner	646	623
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	120	115
Kortfristiga räntebärande skulder	266	307
Leverantörsskulder	580	497
Övriga kortfristiga skulder	406	402
Summa eget kapital och skulder	3 850	3 633
Operativ nettolåneskuld	356	370

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

MSEK	31 mars 2019	31 mars 2018
Ingående eget kapital	1 559	2 724
Utdelning	-68	-141
Utnyttjande och förvärv av optioner på återköpta aktier	1	3
Återköp av egna aktier	-	-118
Utdelning av Momentum Group	-	-2 102
Periodens totalresultat	165	1 193
Utgående eget kapital	1 657	1 559

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		Helår	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018- mar 2019	apr 2017- mar 2018
MSEK				
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	40	21	260	125
Förändringar i rörelsekapital	-81	-42	-2	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten, avvecklad verksamhet	-	-	-	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41	-21	258	109
Investeringar i immateriella & materiella tillgångar	-30	-8	-80	-29
Avyttring av immateriella & materiella tillgångar	0	0	0	24
Förvärv av rörelse	2	-	-68	-208
Avyttring av rörelse	-	-	-	17
Investeringsverksamhet avvecklad verksamhet	-	-	-	-6
Kassaflöde före finansiering	-69	-29	110	-93
Finansieringsverksamheten	74	40	-94	-171
Finansieringsverksamhet avvecklad verksamhet	-	-	-	268
Periodens kassaflöde	5	11	16	4
Likvida medel vid periodens början*	77	55	67	63*
Periodens kassaflöde	5	11	16	4
Kursdifferenser i likvida medel	3	1	2	0
Likvida medel vid periodens slut	85	67	85	67

* Inkluderar likvida medel i avvecklad verksamhet

Sammanställning över nyckeltal

NYCKELTAL	Helår	
	31 mars 2019	31 mars 2018
MSEK		
Nettoomsättning	3 945	3 833
EBITA	249	224
EBITA-marginal, procent	6,3	5,8
Rörelseresultat	236	216
Rörelsemarginal, procent	6,0	5,6
Resultat efter finansiella poster	216	192
Periodens resultat	169	158
Vinstmarginal, procent	5,5	5,0
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), procent	22	20
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	9	8
Avkastning på eget kapital, procent	11	9
Operativ nettolåneskuld (UB)	356	370
Eget kapital (UB)	1 657	1 559
Soliditet, procent	43	43
Antal anställda vid periodens slut	1 031	1 028
Nyckeltal per aktie		
Resultat, SEK	6,25	5,70
Resultat efter utspädning, SEK	6,25	5,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	9,60	3,90*
Eget kapital, SEK	61,35	56,10
Börskurs, SEK	106,60	84,70

* Nyckeltal innehåller poster inklusive avvecklad verksamhet.

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Helår	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018- mar 2019	apr 2017- mar 2018
MSEK				
Nettoomsättning	8	2	30	25
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	8	2	30	25
Rörelsens kostnader	-9	-9	-36	-38
Rörelseresultat	-1	-7	-6	-13
Finansiella intäkter och kostnader	9	7	34	30
Resultat efter finansiella poster	8	0	28	17
Bokslutsdispositioner	30	14	30	14
Resultat före skatt	38	14	58	31
Skatter	-9	-3	-13	-7
Periodens resultat	29	11	45	24

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Helår	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018- mar 2019	apr 2017- mar 2018
MSEK				
Periodens resultat	29	11	45	24
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-9	-9	6	-10
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	2	2	-1	2
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	-7	-7	5	-8
Periodens övrigt totalresultat	-7	-7	5	-8
Periodens totalresultat	22	4	50	16

BALANSRÄKNING		
MSEK	31 mars 2019	31 mars 2018
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 330	2 333
Kortfristiga fordringar	452	530
Likvida medel	0	0
Summa tillgångar	2 782	2 863
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital	1 332	1 349
Obeskattade reserver	246	226
Avsättningar	40	44
Långfristiga skulder	175	130
Kortfristiga skulder	989	1 114
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	2 782	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 med undantag för nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper. Upplýsningar framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten.

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 trädde 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 & Beving kundfordringar avser generellt kunder med god betalningsförmåga, vilket beaktas i reserveringen för förväntade kreditförluster. Den nya standarden medför i detta avseende inga övergångseffekter 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 & Beving 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 huvudman vid försäljning. Med detta som grund kan intäkterna resultatföras direkt när leverans har skett. Den nya standarden medför inga övergångseffekter för Bergman & Beving och därmed inget behov av att justera eget kapital eller redovisningsprinciper vid ingången av räkenskapsåret 2018/2019.

IFRS 16 Leasing

Bergman & Beving har under 2018/2019 gjort förberedelsearbetet för övergången till den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal. Leasingavtal i koncernens samtliga bolag har kartlagts och utvärderats och systemstöd för hantering och rapportering har implementerats. Bergman & Beving kommer vid ikraftträdandet den 1 april 2019 för koncernen att tillämpa 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.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter och nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerat för eventuella förutbetalda och upplupna leasingavgifter redovisade 31 mars 2019. Övergången medför ingen påverkan på eget kapital.

En marginell låneränta har fastställts per land. Den genomsnittliga marginella låneräntan uppgick per 1 april 2019 till cirka 3 procent.

Koncernen har valt att exkludera korttidsleasingavtal med en löptid på maximalt 12 månader och leasingavtal för tillgångar till ett lågt värde (tillgångar till ett värde i nyskick under ca 50 TSEK). Detta omfattar främst persondatorer, skrivare och övrig kontorsutrustning. För leasingavtal gällande kontor och lagerlokaler med öppet slutdatum har koncernen bedömt att en tidshorisont på generellt 5 år kan användas även om den formella avtalsperioden är kortare.

Koncernen har inga väsentliga avtal där man står som leasegivare. Koncernen har inte heller några väsentliga finansiella leasingavtal.

Den kartlagda leasingportföljen innehåller ca 600 avtal och omfattar främst leasingavtal för kontor, lagerlokaler, tjänstebilar, lagerfordon och annan lagerutrustning som för närvarande klassas som operationella. Den totala nyttjanderättstillgången med motsvarande leasingskuld har beräknats till ca 500 MSEK per 1 april 2019.

Rörelseresultatet (EBITA) kommer att påverkas marginellt positivt och finansnettot marginellt negativt när leasingkostnaden delas upp i avskrivningar och ränta. Skatt påverkas inte. Balansomslutningen kommer att öka genom att anläggningstillgångar och nettolåneskulden ökas.

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		Helår	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018- mar 2019	apr 2017- mar 2018
Sverige	406	390	1 633	1 692
Norge	302	286	1 151	1 042
Finland	76	74	325	336
Övriga länder	211	210	856	763
Nettoomsättning	995	960	3 945	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.

Procentuell förändring i nettoomsättning för:	Tre månader		Helår	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018- mar 2019	apr 2017- mar 2018
Jämförbara enheter i lokal valuta	-0,8	-7,0	-2,0	-7,9
Valutaeffekter	1,6	0,4	2,5	0,2
Förvärv/avyttring	2,8	5,7	2,4	7,6
Summa – förändring	3,6	-0,9	2,9	-0,1

EBITA

Periodens rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner.

MSEK	Tre månader		Helår	
	jan-mar 2019	jan-mar 2018	apr 2018- mar 2019	apr 2017- mar 2018
EBITA	57	53	249	224
Avskrivningar förvärv	-3	-2	-13	-8
Rörelseresultat	54	51	236	216

Avkastning på rörelsekapital R/RK

Bergman & Bevings 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	apr 2018- mar 2019	apr 2017- mar 2018
EBITA (R)	249	224
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)		
Varulager	898	883
Kundfordringar	737	730
Leverantörsskulder	-513	-496
Summa – genomsnittligt RK	1 122	1 117
R/RK, procent	22	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 rearesultatet 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

