

## Delårsrapport 1 april - 31 december 2019

### Tredje kvartalet (1 oktober - 31 december 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 976 MSEK (994).
- Resultatet (EBITA) uppgick till 37 MSEK (64) vilket motsvarade en EBITA-marginal om 3,8 procent (6,4).
- Resultatet efter skatt uppgick till 18 MSEK (45).
- Resultat per aktie uppgick till 0,65 SEK (1,65).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 151 MSEK (110).

### Nio månader (1 april - 31 december 2019)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 970 MSEK (2 950).
- Resultatet (EBITA) uppgick till 151 MSEK (192) vilket motsvarade en EBITA-marginal om 5,1 procent (6,5).
- Resultatet efter skatt uppgick till 86 MSEK (131).
- Resultat per aktie uppgick till 3,20 SEK (4,85).
- Avkastningen på rörelsekapitalet R/RK uppgick till 17 procent (22).

### Väsentliga händelser sedan verksamhetsårets början

- Fem förvärv, varav ett efter periodens utgång, har genomförts med en total årsomsättning om cirka 270 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			Nio månader			R12 mån	Helår
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Δ %	apr-dec 2019	apr-dec 2018	Δ %	jan-dec 2019	2018/2019
Nettoomsättning	976	994	-2	2 970	2 950	1	3 965	3 945
EBITA	37	64	-42	151	192	-21	208	249
EBITA-marginal, procent	3,8	6,4		5,1	6,5		5,2	6,3
Resultat efter finansiella poster	25	58	-57	113	168	-33	161	216
Periodens resultat (efter skatt)	18	45	-60	86	131	-34	124	169
Resultat per aktie f. utspädning, SEK	0,65	1,65	-61	3,20	4,85	-34	4,60	6,25
Resultat per aktie e. utspädning, SEK	0,65	1,65	-61	3,20	4,85	-34	4,60	6,25
R/RK, procent							17	22
Soliditet, procent							35	43
Antal anställda vid periodens slut	1 095	1 030	6	1 095	1 030	6	1 095	1 031

### Övergång till IFRS 16 från och med den 1 april 2019

Från och med den 1 april 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal. Övergången har skett med hjälp av den s.k. förenklade metoden, vilket innebär att jämförelsesiffror inte har räknats om.

## VDs kommentarer

Vi upplevde en svagare efterfrågan från våra huvudmarknader under perioden som påverkades negativt av en mild vinter kombinerat med att kunderna drog ner på sina lager och var betydligt mer försiktiga i sina inköp. Den lägre affärsvolymen i kombination med omstruktureringskostnader påverkade rörelseresultatet negativt.

Vårt långsiktiga fokus med satsningar på försäljning och marknadsföring av våra starka varumärken gav resultat och andelen försäljning av egna produkter ökade till 65 procent. Vi hade även framgång i insatserna för att bredda kundbasen och tecknade flera nya kontrakt under perioden.

Våra åtgärder för att motverka effekter från kronförsvagning och råmaterialpriser har haft önskad effekt och bruttomarginalen stärktes jämfört med de senaste två kvartalen och var tillbaka på föregående års nivå. Parallellt med satsningar för tillväxt fortsatte våra effektiviseringsåtgärder enligt plan. För att anpassa verksamheten till rådande marknadsläge utökades åtgärdsprogrammet till 100 MSEK. Kostnader för genomförda åtgärder påverkade resultatet i kvartalet negativt med cirka 16 MSEK. Rörelsekapitalet minskade och kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes i perioden.

Vi fortsatte även våra mer framåtriktade satsningar på innovation, geografisk expansion och digitalisering. Under kvartalet lanserades flera nya produktkoncept inom satsningsområdet personlig skyddsutrustning. Fireseal etablerade säljbolag på den intressanta amerikanska marknaden för att stärka sin lokala närvaro. Vi arbetar hårt för att utveckla våra bolag och för att öka vår effektivitet i en mer decentraliserad struktur. På sikt skapar detta förutsättningar att nå våra finansiella mål även om lönsamheten i nuläget ligger långt under vår långsiktiga ambition. Vi kommer att bibehålla högt fokus på försäljning med prioritering av våra starka varumärken och insatser för förbättrad lönsamhet.

Förvärv är fortsatt en viktig del av vår strategi för tillväxt och efter kvartalets utgång förvärvades VIP Safety. Bolaget har sitt säte i Benelux och har en årlig omsättning om cirka 40 MSEK, med god lönsamhet. Förvärvet är en del av vår plan för geografisk expansion av våra starka varumärken i regionen.

Stockholm i februari 2020

Pontus Boman

VD & koncernchef

## Resultat och nettoomsättning

### Tredje kvartalet (okt - dec 2019)

Nettoomsättningen minskade med 2 procent till 976 MSEK (994). För jämförbara enheter minskade omsättningen i lokal valuta med 8 procent och förvärv ökade omsättningen med 6 procent.

Efterfrågan från kunder inom både bygg- och industrisektorn var svagare än tidigare under året. Samtidigt ökade försäljningen till nya kunder och satsningarna på produktutveckling och breddning av kundportföljen fortsatte. Bruttomarginalen som påverkats negativt från valuta och råmaterialpriser återhämtade sig till föregående års nivå.

EBITA för det tredje kvartalet uppgick till 37 MSEK (64), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 3,8 procent (6,4). Resultatet inkluderade extra kostnader om cirka 16 MSEK relaterade till genomförande av effektiviseringsåtgärder.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 25 MSEK (58). Införandet av IFRS 16 har påverkat resultatet negativt, då räntekostnaderna ökat. Resultatet efter skatt uppgick till 18 MSEK (45), motsvarande ett resultat per aktie om 0,65 SEK (1,65).

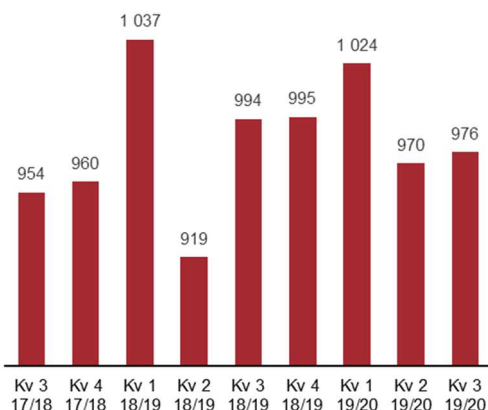
### Nio månader (apr - dec 2019)

Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 2 970 MSEK (2 950). För jämförbara enheter minskade omsättningen med 5 procent i lokal valuta och förvärv ökade omsättningen med 5 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent.

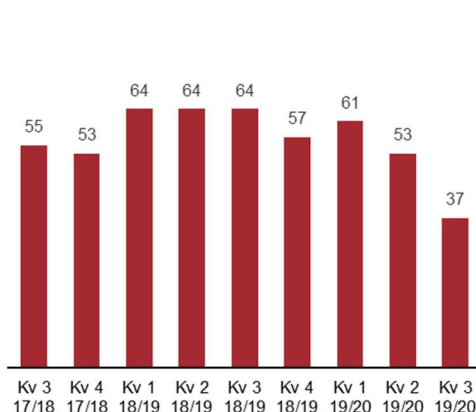
EBITA för perioden uppgick till 151 SEK (192), motsvarande en EBITA-marginal om 5,1 procent (6,5). Resultatet inkluderade extra kostnader om cirka 23 MSEK relaterade till genomförande av effektiviseringsåtgärder.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 113 MSEK (168) och resultatet efter skatt till 86 MSEK (131), motsvarande ett resultat per aktie om 3,20 SEK (4,85).

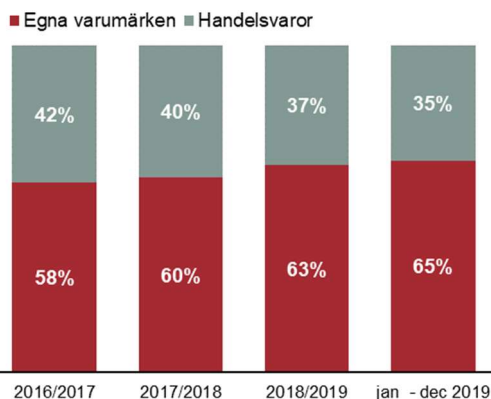
**NETTOOMSÄTTNING**  
MSEK



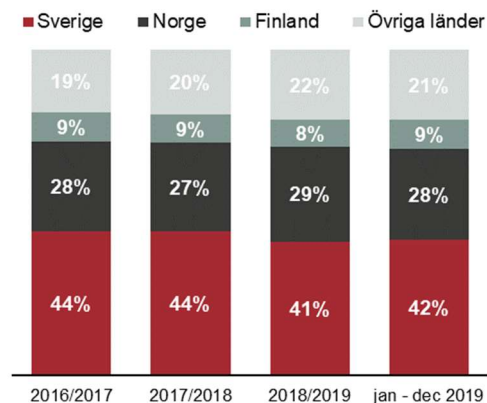
**EBITA**  
MSEK



**NETTOOMSÄTTNING PER VARUMÄRKESTYP**  
RULLANDE 12 MÅNADER



**NETTOOMSÄTTNING PER LAND**  
RULLANDE 12 MÅNADER



## Utveckling per division

MSEK	Tre månader			Nio månader			R12 mån	Helår
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	Δ %	apr-dec 2019	apr-dec 2018	Δ %	jan-dec 2019	2018/2019
<b>Nettoomsättning</b>								
Building Materials	237	227	4	825	780	6	1 100	1 055
Workplace Safety	350	369	-5	998	1 020	-2	1 333	1 355
Tools & Consumables	402	418	-4	1 185	1 182	0	1 582	1 579
Koncerngemens./elimineringar	-13	-20		-38	-32		-50	-44
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>976</b>	<b>994</b>	<b>-2</b>	<b>2 970</b>	<b>2 950</b>	<b>1</b>	<b>3 965</b>	<b>3 945</b>
<b>EBITA</b>								
Building Materials	-3	12	-125	37	68	-46	57	88
Workplace Safety	18	36	-50	66	97	-32	87	118
Tools & Consumables	24	22	9	54	42	29	74	62
Koncerngemens./elimineringar	-2	-6		-6	-15		-10	-19
<b>Total EBITA</b>	<b>37</b>	<b>64</b>	<b>-42</b>	<b>151</b>	<b>192</b>	<b>-21</b>	<b>208</b>	<b>249</b>
<b>EBITA marginal, procent</b>								
Building Materials	-1,3	5,3		4,5	8,7		5,2	8,3
Workplace Safety	5,1	9,8		6,6	9,5		6,5	8,7
Tools & Consumables	6,0	5,3		4,6	3,6		4,7	3,9
<b>Total EBITA marginal</b>	<b>3,8</b>	<b>6,4</b>		<b>5,1</b>	<b>6,5</b>		<b>5,2</b>	<b>6,3</b>

### Building Materials

Building Materials nettoomsättning ökade med 4 procent till 237 MSEK (227) och EBITA uppgick till -3 MSEK (12). Nettoomsättningen under de första nio månaderna ökade med 6 procent till 825 MSEK (780) och EBITA uppgick till 37 MSEK (68).

Sammantaget var den organiska försäljningen lägre än föregående år med svag efterfrågan i både Sverige och Norge. Utfasningen av en större kedjekund påverkade efterfrågan i Sverige negativt. Avtal tecknades samtidigt med en ny kedjekund som mer än väl kompenserar intäktsbortfallet. Efterfrågan från våra kunder inom telekom- och fordonsindustrin var fortsatt utmanande. Bruttomarginalen utvecklades positivt och nådde tillbaka till tidigare nivåer. Effektiviseringsåtgärder för att förbättra lönsamheten fortsatte vilket belastade omkostnaderna i perioden med cirka 8 MSEK.

### Workplace Safety

Workplace Safetys nettoomsättning minskade med 5 procent till 350 MSEK (369) och EBITA uppgick till 18 MSEK (36). Nettoomsättningen under de första nio månaderna minskade till 998 MSEK (1 020) och EBITA uppgick till 66 MSEK (97).

En mild vinter i kombination med en generellt lägre efterfrågan från kunder inom både bygg- och industrisektorn påverkade omsättningen negativt.

Resultatet påverkades negativt av lanseringskostnader för nya produkter samt etablering av Guide som eget bolag. Effektiviseringsåtgärder för att förbättra lönsamheten fortsatte vilket belastade omkostnaderna i perioden med cirka 5 MSEK.

### Tools & Consumables

Tools & Consumables nettoomsättning minskade med 4 procent till 402 MSEK (418) och EBITA uppgick till 24 MSEK (22). Nettoomsättningen under de första nio månaderna låg på samma nivå 1 185 MSEK (1 182) och EBITA ökade till 54 MSEK (42).

Divisionen utvecklades enligt plan, med flera nya kundkontrakt i perioden. Bruttomarginalen fortsatte att utvecklas positivt. Åtgärderna inom dotterbolaget Luna fortsatte vilket belastade omkostnaderna i perioden med cirka 2 MSEK.

### Koncerngemensamt och elimineringar

Koncerngemensamma kostnader och elimineringar uppgick i det tredje kvartalet till -2 MSEK (-6). För de första nio månaderna uppgick koncerngemensamma kostnader till -6 MSEK (-15). Effektiviseringsåtgärder belastade omkostnaderna i perioden med cirka 1 MSEK.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 25 MSEK (22) och resultatet efter finansiella poster till 22 MSEK (20) för perioden.

## Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 095 vilket kan jämföras med 1 031 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har 75 medarbetare tillkommit genom förvärv.

## Företagsförvärv

Bergman och Beving 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 arbetsmiljöskyttar. 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	72
Övriga anläggningstillgångar	5
Övriga tillgångar	112
Uppskjuten skatteskuld, netto	14
Kortfristiga skulder	40
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>135</b>
Goodwill	76
Betald köpeskilling för aktier	189
Tilläggsköpeskilling	22
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	-7
<b>Nettoförändring likvida medel</b>	<b>-182</b>

Förvärvsrelaterade transaktionskostnader, som redovisas bland övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, uppgår till 1 MSEK. Tilläggsköpeskilling är villkorad och beräknas som mest uppgå till 22 MSEK.

Förvärv	Tillträde	Oms. MSEK*	Antal anställda*	Division
Miller, Sverige	April, 2019	40	11	Tools & Consumables**
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.  
\*\* Förvärvet gjordes inom Building Materials, men har under det tredje kvartalet flyttats till Tool & Consumables med retroaktiv påverkan.

## Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

Lönsamheten mätt som avkastning på rörelsekapitalet R/RK, uppgick till 17 procent (22). Avkastningen på eget kapital uppgick till 8 procent (11).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för de första nio månaderna uppgick till 245 MSEK (299). Rörelsekapitalet ökade under perioden med 2 MSEK. Varulagret ökade med 102 MSEK och rörelsefordringarna minskade med 180 MSEK samtidigt som rörelseskulden minskade med 80 MSEK.

Kassaflödet har påverkats av investeringar i och avyttringar av anläggningstillgångar med -86 MSEK (-50) samt av förvärv och avyttringar av rörelser med -182 MSEK (-70). Den högre investeringstakten förklarades främst av investeringar inom ERP, digitalisering och produktutveckling.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 579 MSEK (282), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 730 MSEK (652) och leasingkulder enligt IFRS16 om 477 MSEK. Likvida medel, inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 421 MSEK (518).

Soliditeten uppgick till 35 (44). Den lägre soliditeten är delvis en konsekvens av införandet av IFRS 16, som från och med detta räkenskapsår påverkat soliditetsmättet negativt med 4 procentenheter.

Eget kapital per aktie uppgick till 58,75 SEK jämfört med 61,35 SEK vid årets ingång. Eget kapital per aktie efter utspädning uppgick till 58,75 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 ca 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
<b>Totalt antal aktier före återköp</b>	<b>27 436 416</b>	<b>36 998 340</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Varav återköpta B-aktier	-729 677		2,7	2,0
<b>Totalt antal aktier efter återköp</b>	<b>26 706 739</b>			

Aktiekursen per den 31 december 2019 var 80,80 SEK. Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 489 166 och vid periodens slut till 729 677. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgick till 88,86 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 månadersperioden.

## Händelser efter kvartalets utgång

Den 3 februari förvärvades VIP Safety till divisionen Workplace Safety. Bolaget säljer personlig skyddsutrustning och arbetskläder i Benelux. Bolaget omsätter cirka 40 MSEK och har 12 anställda.

---

## Valberedningen för val av styrelse

I enlighet med beslut vid årsstämman i augusti 2019 har de fyra röstmässigt största aktieägarna per den 31 december 2019 kontaktats och ombetts att utse ledamöter, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. Valberedningen består följaktligen av styrelseordförande Jörgen Wigh, Anders Börjesson, Henrik Hedelius, Caroline Sjösten (utsedd av Swedbank Robur fonder) samt Per Trygg (utsedd av SEB Fonder). Information om hur valberedningen kontaktas finns på Bergman & Beving's hemsida.

Stockholm den 7 februari 2020

**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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 februari 2020 kl. 7:45 CET.

### Kommande informationstillfällen

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

**Delårsrapport 1 april - 30 juni 2020** publiceras den 15 juli 2020 kl. 07:45.

**Årsstämma 2020** kommer att hållas på IVA, Grev Turegatan 16, Stockholm den 26 augusti kl. 16:00.

**Koncernens årsredovisning för 2019/2020** 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](http://www.bergmanbeving.com) för att ladda ner rapporter och pressreleaser.

## Redovisning per kvartal

MSEK	2019/2020				2018/2019				2017/2018			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
<b>Nettoomsättning</b>												
Building Materials	237	288	300	275	227	251	302	270	209	244	286	
Workplace Safety	350	305	343	335	369	300	351	312	349	291	365	
Tools & Consumables	402	390	393	397	418	378	386	378	397	367	362	
Koncerngemens./elimineringar	-13	-13	-12	-12	-20	-10	-2	0	-1	0	4	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>976</b>	<b>970</b>	<b>1 024</b>	<b>995</b>	<b>994</b>	<b>919</b>	<b>1 037</b>	<b>960</b>	<b>954</b>	<b>902</b>	<b>1 017</b>	
<b>EBITA</b>												
Building Materials	-3	17	23	20	12	21	35	25	6	23	38	
Workplace Safety	18	19	29	21	36	27	34	27	39	22	15	
Tools & Consumables	24	18	12	20	22	18	2	4	15	18	-15	
Koncerngemens./elimineringar	-2	-1	-3	-4	-6	-2	-7	-3	-5	-3	18	
<b>Total EBITA</b>	<b>37</b>	<b>53</b>	<b>61</b>	<b>57</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>53</b>	<b>55</b>	<b>60</b>	<b>56</b>	
<b>EBITA marginal, procent</b>												
Building Materials	-1,3	5,9	7,7	7,3	5,3	8,4	11,6	9,3	2,9	9,4	13,3	
Workplace Safety	5,1	6,2	8,5	6,3	9,8	9,0	9,7	8,7	11,2	7,6	4,1	
Tools & Consumables	6,0	4,6	3,1	5,0	5,3	4,8	0,5	1,1	3,8	4,9	-4,1	
<b>Total EBITA marginal</b>	<b>3,8</b>	<b>5,5</b>	<b>6,0</b>	<b>5,7</b>	<b>6,4</b>	<b>7,0</b>	<b>6,2</b>	<b>5,5</b>	<b>5,8</b>	<b>6,7</b>	<b>5,5</b>	

Förvärvet av Miller's gjordes inom Building Materials i april 2019, men har under tredje kvartalet flyttats till Tools & Consumables med retroaktiv påverkan. Jämförelsetal har räknats om.



## Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	apr-dec 2019	apr-dec 2018	jan-dec 2019	2018/2019
<b>MSEK</b>						
Nettoomsättning	976	994	2 970	2 950	3 965	3 945
Övriga rörelseintäkter	7	4	16	4	23	11
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>983</b>	<b>998</b>	<b>2 986</b>	<b>2 954</b>	<b>3 988</b>	<b>3 956</b>
Kostnad sålda varor	-566	-573	-1 740	-1 705	-2 315	-2 280
Personalkostnader	-200	-192	-570	-546	-768	-744
Avskrivningar och nedskrivningar	-42	-7	-122	-23	-130	-31
Övriga rörelsekostnader	-143	-165	-416	-498	-583	-665
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-951</b>	<b>-937</b>	<b>-2 848</b>	<b>-2 772</b>	<b>-3 796</b>	<b>-3 720</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>32</b>	<b>61</b>	<b>138</b>	<b>182</b>	<b>192</b>	<b>236</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-3	-25	-14	-31	-20
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>25</b>	<b>58</b>	<b>113</b>	<b>168</b>	<b>161</b>	<b>216</b>
Skatter	-7	-13	-27	-37	-37	-47
<b>Periodens resultat</b>	<b>18</b>	<b>45</b>	<b>86</b>	<b>131</b>	<b>124</b>	<b>169</b>
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	18	45	86	131	124	169
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,65	1,65	3,20	4,85	4,60	6,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,65	1,65	3,20	4,85	4,60	6,25
Antal aktier före utspädning, '000	26 707	27 010	26 707	27 010	26 707	27 010
Vägt antal aktier före utspädning, '000	26 822	27 010	26 947	27 010	26 963	27 010
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	26 822	27 010	26 947	27 010	26 963	27 010

### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK						
<b>Periodens resultat</b>	<b>18</b>	<b>45</b>	<b>86</b>	<b>131</b>	<b>124</b>	<b>169</b>
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	15	-25	-81	-25	-72	-16
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	-3	5	17	5	15	3
<b>Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat</b>	<b>12</b>	<b>-20</b>	<b>-64</b>	<b>-20</b>	<b>-57</b>	<b>-13</b>
Omräkningsdifferenser	-13	-10	-6	-6	5	5
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	3	16	3	15	-7	5
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	-1	-4	-1	-3	1	-1
<b>Komponenter som kommer omföras till årets resultat</b>	<b>-11</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>	<b>9</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>1</b>	<b>-18</b>	<b>-68</b>	<b>-14</b>	<b>-58</b>	<b>-4</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>19</b>	<b>27</b>	<b>18</b>	<b>117</b>	<b>66</b>	<b>165</b>
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	19	27	18	117	66	165
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-

**BALANSRÄKNING**

<b>MSEK</b>	<b>31 december 2019</b>	<b>31 december 2018</b>	<b>31 mars 2019</b>
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	1 547	1 468	1 472
Övriga immateriella anläggningstillgångar	340	182	209
Materiella anläggningstillgångar	102	103	99
Nyttjanderättstillgångar	473	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	2	3	3
Uppskjutna skattefordringar	101	81	79
Varulager	1 097	950	942
Kundfordringar	663	652	834
Övriga kortfristiga fordringar	161	173	127
Likvida medel	78	77	85
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 564</b>	<b>3 689</b>	<b>3 850</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 571	1 609	1 657
Innehav utan bestämmande inflytande	13	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	777	125	175
Avsättningar till pensioner	730	652	646
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	155	119	120
Kortfristiga räntebärande skulder	357	234	266
Leverantörsskulder	579	535	580
Övriga kortfristiga skulder	382	415	406
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 564</b>	<b>3 689</b>	<b>3 850</b>
Operativ nettolåneskuld	579	282	356

**EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE**

<b>MSEK</b>	<b>31 december 2019</b>	<b>31 december 2018</b>	<b>31 mars 2019</b>
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>1 657</b>	<b>1 559</b>	<b>1 559</b>
Utdelning	-81	-68	-68
Utnyttjande och förvärv av optioner på återköpta aktier	2	1	1
Återköp av egna aktier	-25	-	-
Periodens totalresultat	18	117	165
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 571</b>	<b>1 609</b>	<b>1 657</b>

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	apr-dec 2019	apr-dec 2018	jan-dec 2019	2018/2019
<b>MSEK</b>						
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	81	75	247	220	287	260
Förändringar i rörelsekapital	70	35	-2	79	-83	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>151</b>	<b>110</b>	<b>245</b>	<b>299</b>	<b>204</b>	<b>258</b>
Investeringar i immateriella & materiella tillgångar	-38	-26	-86	-50	-116	-80
Avyttring av immateriella & materiella tillgångar	0	0	0	0	0	0
Förvärv av rörelse	-3	-1	-182	-70	-180	-68
<b>Kassaflöde före finansiering</b>	<b>110</b>	<b>83</b>	<b>-23</b>	<b>179</b>	<b>-92</b>	<b>110</b>
Finansieringsverksamheten	-117	-86	14	-168	88	-94
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-9</b>	<b>11</b>	<b>-4</b>	<b>16</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>84</b>	<b>80</b>	<b>85</b>	<b>67</b>	<b>77</b>	<b>67</b>
Periodens kassaflöde	-7	-3	-9	11	-4	16
Kursdifferenser i likvida medel	1	0	2	-1	5	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>78</b>	<b>77</b>	<b>78</b>	<b>77</b>	<b>78</b>	<b>85</b>

## Sammanställning över nyckeltal

NYCKELTAL	R12 mån		
	31 december 2019	31 december 2018	31 mars 2019
<b>MSEK</b>			
Nettoomsättning	3 965	3 910	3 945
EBITA	208	245	249
EBITA-marginal, procent	5,2	6,3	6,3
Rörelseresultat	192	233	236
Rörelsemarginal, procent	4,8	6,0	6,0
Resultat efter finansiella poster	161	213	216
Periodens resultat	124	171	169
Vinstmarginal, procent	4,1	5,4	5,5
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), procent	17	22	22
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	6	9	9
Avkastning på eget kapital, procent	8	11	11
Operativ nettolåneskuld (UB)	579	282	356
Eget kapital (UB)	1 584	1 609	1 657
Soliditet, procent	35	44	43
Antal anställda vid periodens slut	1 095	1 030	1 031
<b>Nyckeltal per aktie</b>			
Resultat, SEK	4,60	6,35	6,25
Resultat efter utspädning, SEK	4,60	6,35	6,25
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK	7,55	10,30	9,60
Eget kapital, SEK	58,75	59,55	61,35
Börskurs, SEK	80,80	84,70	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		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	apr-dec 2019	apr-dec 2018	jan-dec 2019	2018/2019
<b>MSEK</b>						
Nettoomsättning	8	8	25	22	33	30
Övriga rörelseintäkter	-	0	0	-	0	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>33</b>	<b>30</b>
Rörelsens kostnader	-10	-11	-31	-27	-40	-36
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-6</b>
Finansiella intäkter och kostnader	9	8	28	25	37	34
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>30</b>	<b>28</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	30	30
<b>Resultat före skatt</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>60</b>	<b>58</b>
Skatter	-2	-1	-5	-4	-14	-13
<b>Periodens resultat</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>46</b>	<b>45</b>

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	apr-dec 2019	apr-dec 2018	jan-dec 2019	2018/2019
<b>MSEK</b>						
<b>Periodens resultat</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>46</b>	<b>45</b>
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	3	16	3	15	-6	6
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-1	-4	-1	-3	1	-1
<b>Komponenter som kommer omföras till årets resultat</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>-5</b>	<b>5</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>-5</b>	<b>5</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>28</b>	<b>41</b>	<b>50</b>

BALANSRÄKNING	31 december 2019		31 december 2018		31 mars 2019
<b>MSEK</b>					
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar		0		0	0
Materiella anläggningstillgångar		3		0	0
Finansiella anläggningstillgångar		2 455		2 341	2 330
Kortfristiga fordringar		463		288	452
Likvida medel		0		0	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 921</b>		<b>2 629</b>	<b>2 782</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>					
Eget kapital		1 247		1 311	1 332
Obeskattade reserver		246		226	246
Avsättningar		40		43	40
Långfristiga skulder		420		125	175
Kortfristiga skulder		968		924	989
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>2 921</b>		<b>2 629</b>	<b>2 782</b>

## 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 tidshorizont 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. 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.

Tredje kvartalet har avskrivningarna för Nyttjanderättstillgångar uppgått till 30 MSEK och ackumulerat till 89 MSEK. Den genomsnittliga låneräntan uppgick till drygt 2 procent och påverkade räntekostnaderna med 3 MSEK i kvartalet och 8 MSEK ackumulerat. Leasingskulder enligt IFRS16 uppgick vid periodens slut till 477 MSEK. I kassaflödesanalysen påverkades finansieringsverksamheten av betalningar för leasingskulder med ackumulerat 85 MSEK och kassaflödet i den löpande verksamhet ökade med justeringen för avskrivningar kopplade till nyttjanderättstillgångar.

### 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		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	apr-dec 2019	apr-dec 2018	jan-dec 2019	2018/2019
Sverige	408	404	1 231	1 216	1 648	1 633
Norge	257	293	821	856	1 116	1 151
Finland	96	72	278	249	354	325
Övriga länder	215	225	640	629	847	836
<b>Nettoomsättning</b>	<b>976</b>	<b>994</b>	<b>2 970</b>	<b>2 950</b>	<b>3 965</b>	<b>3 945</b>

### 3. Risker och osäkerhetsfaktorer

Det har under räkenskapsåret inte skett några väsentliga förändringar avseende risker och osäkerhetsfaktorer för vare sig koncernen eller moderbolaget utöver att risken för IT-attacker blivit mer aktualiserad. 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		Nio månader	
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	apr-dec 2019	apr-dec 2018
Jämförbara enheter i lokal valuta	-8	-1	-5	-2
Valutaeffekter	0	2	1	3
Förvärv/avyttring	6	3	5	2
<b>Summa – förändring</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>3</b>

### 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		Nio månader		R12 mån	Helår
	okt-dec 2019	okt-dec 2018	apr-dec 2019	apr-dec 2018	jan-dec 2019	2018/2019
<b>EBITA</b>	<b>37</b>	<b>64</b>	<b>151</b>	<b>192</b>	<b>208</b>	<b>249</b>
Avskrivningar förvärv	-5	-3	-13	-10	-16	-13
<b>Rörelseresultat</b>	<b>32</b>	<b>61</b>	<b>138</b>	<b>182</b>	<b>192</b>	<b>236</b>

### 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 2019	jan-dec 2018	2018/2019
<b>EBITA (R)</b>	<b>208</b>	<b>245</b>	<b>249</b>
<b>Genomsnittligt rörelsekapital (RK)</b>			
Varulager	999	884	898
Kundfordringar	743	719	737
Leverantörsskulder	-525	-497	-513
<b>Summa – genomsnittligt RK</b>	<b>1 217</b>	<b>1 106</b>	<b>1 122</b>
<b>R/RK, procent</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

## 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.

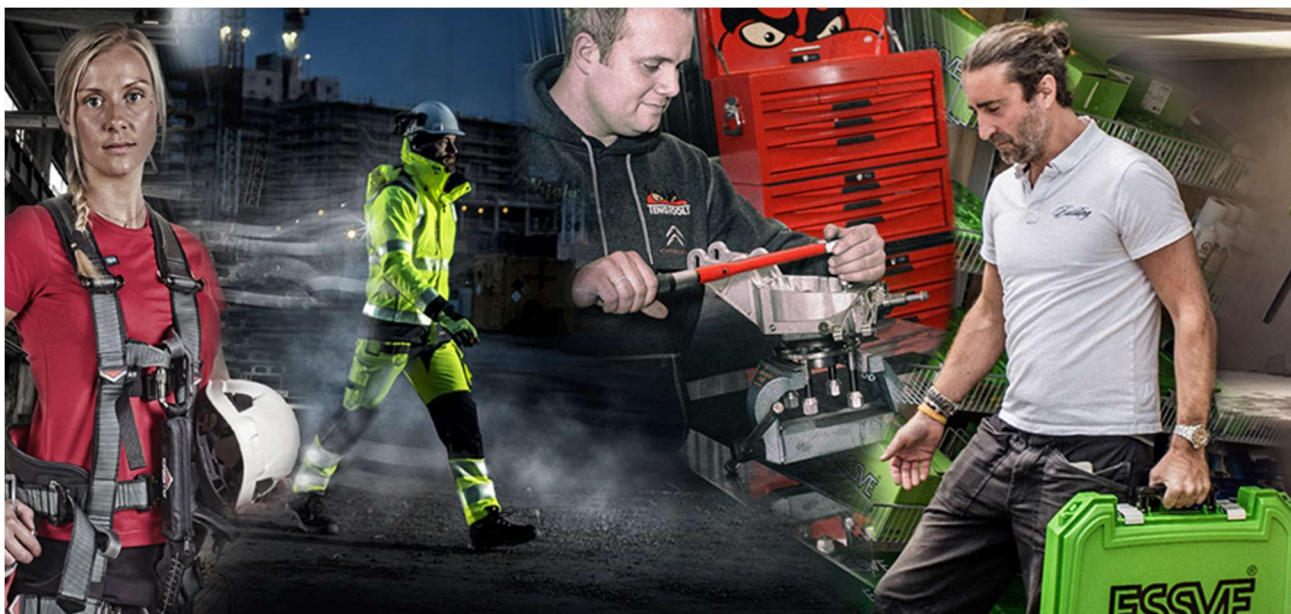
### **Vinstmarginal**

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 5 000 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

