



# **Delårsrapport januari-juni 2014**

15 juli 2014

Magnus Agervald och Pernilla Walfridsson

## Sammanfattning januari–juni 2014

Andra kvartalet ökade Byggmax nettoomsättningen med 16,5 procent och rörelseresultatet ökade med 25,2 Mkr.

- Nettoomsättning andra kvartalet 1 136,7 (976,0) Mkr och 1 623,7 (1 407,9) Mkr de första sex månaderna.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker andra kvartalet ökade 8,3 procent (-2,5) och 8,1 (-4,6) procent de första sex månaderna.
- Rörelseresultatet andra kvartalet uppgick till 95,1 (69,9) Mkr och för de första sex månaderna till 75,1 (42,5) exklusive engångsposter och till 83,9 Mkr inklusive engångsposter.
- Rörelsemarginal andra kvartalet 8,4 (7,2) procent och 5,2 (3,0) procent för de första sex månaderna.
- Resultat per aktie andra kvartalet 1,2 (0,8) kronor per aktie och 0,9 (0,4) kronor per aktie för de första sex månaderna

## Sammanfattning januari – juni 2014

- Fem (sex) nya butiker har öppnats, tre i Sverige, en i Norge och en i Finland.
  - Två nya butiker har öppnats under första kvartalet, en i Sverige och en i Finland
  - Tre nya butiker har öppnats under andra kvartalet, två i Sverige och en i Norge
- Under kvartalet har fyra butiker konverterats till konceptet Byggmax 2.0 och under det första halvåret har 16 butiker konverterats .
- Under kvartalet tecknade Byggmax ett nytt treårigt finansieringsavtal med 30 procent lägre räntekostnader på helsårsbasis.
- Under kvartalet tillträdde Karin Hygrell Jonsson som ny styrelseledamot i Byggmax Group AB (publ) och Johannes Lien avböjde omval.

## Butiker: 7 öppningar planeras för 2014

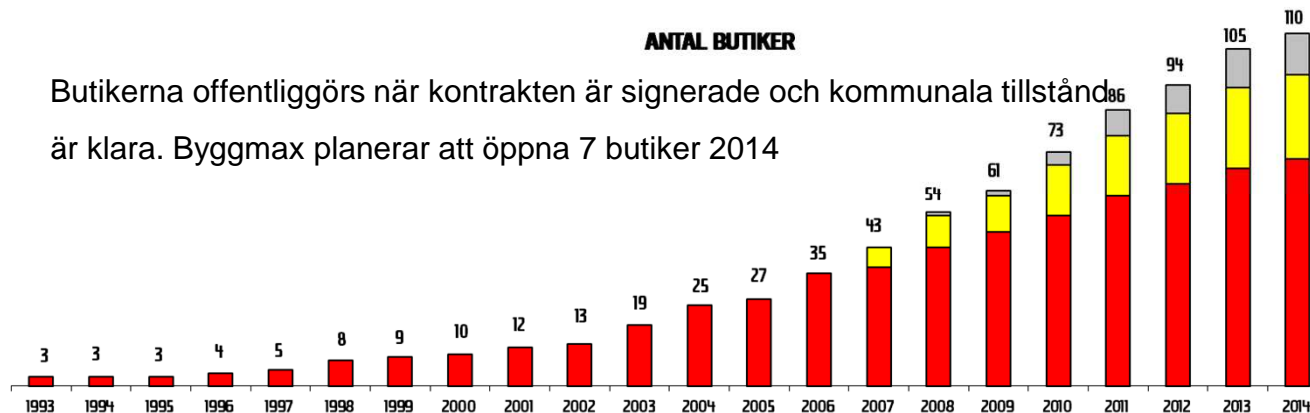
	Sverige	Norge	Finland
Antal butiker Q2 2014	2	1	0
Planerade öppningar Q3 2014	1	1	0
Öppnade butiker 2014	3	1	1

### Följande butiker har öppnats under 2014:

- Sverige: Munkedal, Ullstämman (Linköping), samt Värmdö
- Norge: Åsane (Bergen)
- Finland: Pirkkala (Tammerfors)

### Följande etableringar har offentliggjorts 2014:

- Sverige: Katrineholm
- Norge: Tönsberg



## Butiksnätverk 30 juni 2014



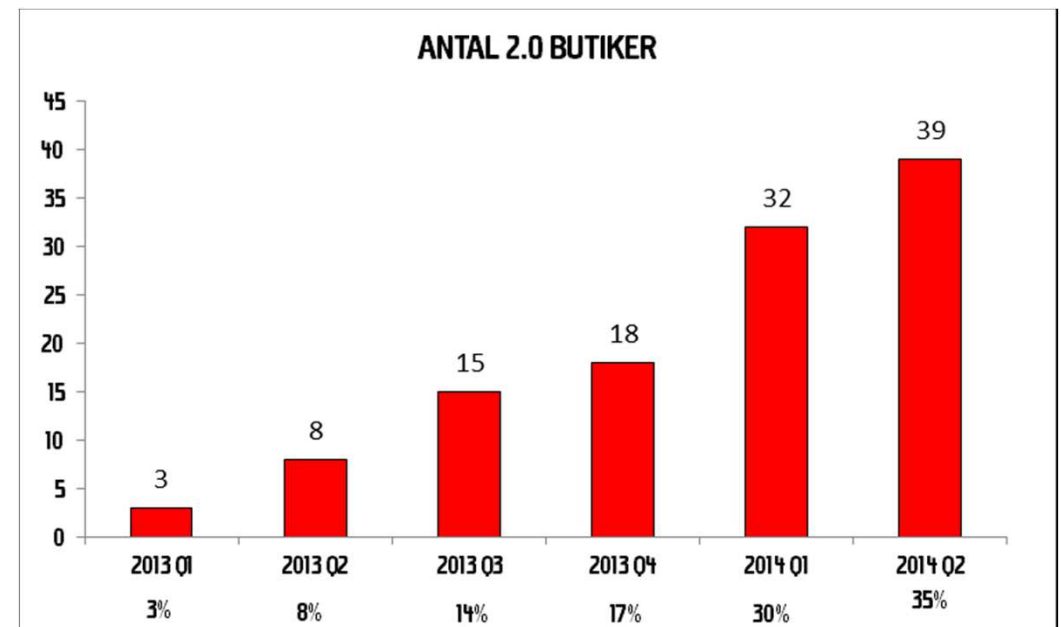
## 39 butiker konverterade till 2.0

Byggmax 2.0 är ett uppdaterat butikskoncept som har mer artiklar och tydligare kommunikation på samma försäljningsyta, samt förbättrad säljstyrning.

Byggmax 2.0-butikerna fortsätter att leverera lovande försäljningsökningar efter konvertering. Under kvartalet har ytterligare fyra butiker konverterats.

Vår avsikt är att konvertera ytterligare tre butiker under tredje kvartalet 2014.

Under hela hösten 2014 avser vi konvertera ytterligare 15 butiker. För våren 2015 är planen att konvertera 20-30 butiker.



Bilden ovan visar antalet butiker som har konceptet 2.0 i antal och andel av totalt antal butiker.



# Finansiell information

15 juli 2014

## Resultatutveckling

Resultatöversikt	april - juni		januari - juni		12 månader	helår
	2014	2013	2014	2013	juli 2013 - juni 2014	2013
Nettoomsättning, Mkr	1 136,7	976,0	1 623,7	1 407,9	3 432,1	3 216,4
Bruttomarginal, procent	28,9	29,4	30,5	29,5	31,1	30,7
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	95,1	69,9	83,9	42,5	288,1	246,7
Rörelsemarginal, procent	8,4	7,2	5,2	3,0	8,4	7,7
Resultat efter skatt, Mkr	71,4	50,5	57,4	27,3	214,1	184,0
Resultat per aktie, kr	1,2	0,8	0,9	0,4	3,5	3,0
Räntabilitet på eget kapital	7,7	5,9	6,2	3,2	25,1	19,5
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr	6,6	4,4	7,3	5,3	5,2	3,2
Eget kapital per aktie, kr	14,6	13,5	14,6	14,6	14,6	16,0
Antal butiker vid periodens slut	110	100	110	100	110	105
Nyöppnade butiker under perioden	3	5	5	6	10	11

- Nettoomsättningen ökade med 16,5 procent under andra kvartalet.
- Bruttomarginalen är 0,5 % lägre i andra kvartalet än föregående år. Vilket delvis beror på stigande virkespriser under våren och som inte kompenseras fullt ut mot konsument. Vidare upplever vi en starkare prispress i Norge.
- Omkostnaderna ökade under andra kvartalet. Detta förklaras främst av kostnader för butiker öppnade efter andra kvartalet 2013.

## Försäljningsutveckling

Försäljningsökningen fördelar sig enligt nedan:	april - juni 2014	januari - juni 2014
Jämförbara butiker lokal valuta, procent	8,3	8,1
Ej jämförbara enheter, procent	8,4	7,9
Valutaeffekter, procent	-0,2	-0,6
Summa, procent	16,5	15,3

- Rörelsens nettoomsättning andra kvartalet 1 136,7 (976,0) Mkr, +16,5 och för de första sex månaderna till 1 623,7 (1 407,9) Mkr, +15,3 procent.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker andra kvartalet +8,3 procent i lokal valuta och ökade med +8,1 procent i lokal valuta för de första sex månaderna.
- Nettoomsättningen för andra kvartalet i Sverige 835,6 (723,2) Mkr, för övriga länder på den nordiska marknaden 301,1 (252,9) Mkr. För de första sex månaderna i Sverige 1 204,4 (1 049,5) Mkr och för övriga nordiska marknader 419,3 (358,4) Mkr.



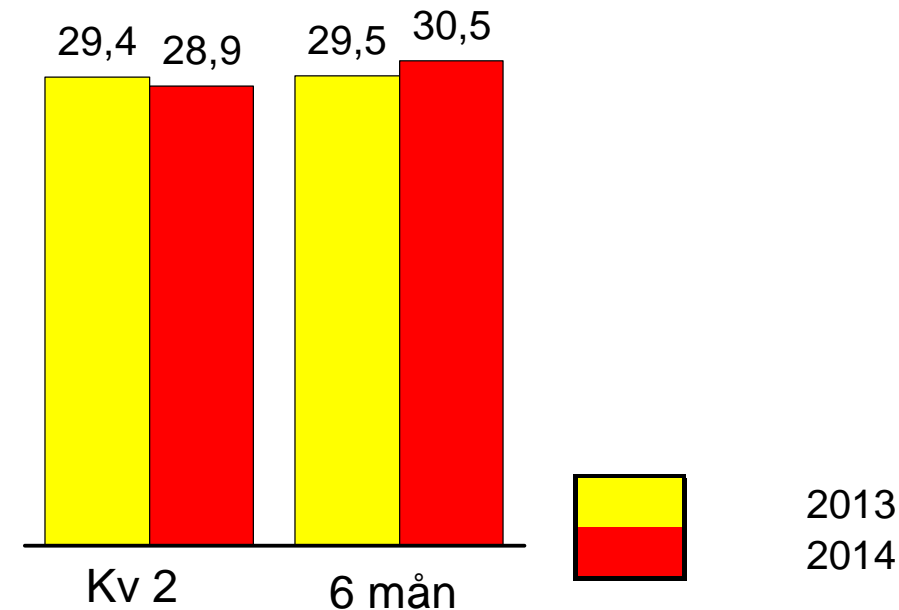
## Bruttomarginal

### Andra kvartalet

- Bruttomarginalen uppgick till 28,9 (29,4) procent
- Den lägre marginalen för kvartalet förklaras delvis av att virkespriserna stigit under våren och detta har inte kompensrats fullt ut i kvartalet på konsumentpriserna. Vidare upplever vi en starkare prispress i Norge.

### Första sex månaderna

- Bruttomarginalen uppgick till 30,0 (29,5) procent exklusive engångsposter och 30,5 procent inklusive engångsposter



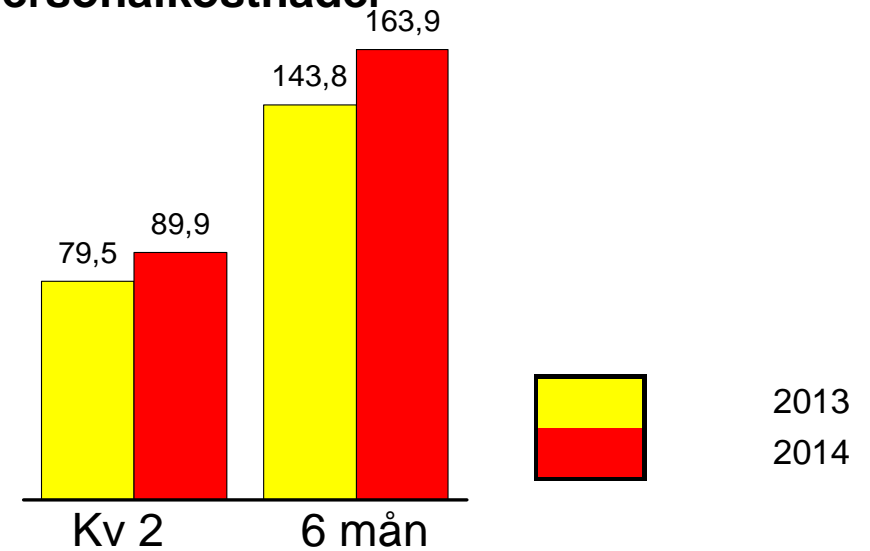
### Andra kvartalet

- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 14,6 Mkr.
- Det förklaras främst av kostnader, 17,7 Mkr, för butiker öppnade efter andra kvartalet 2013.

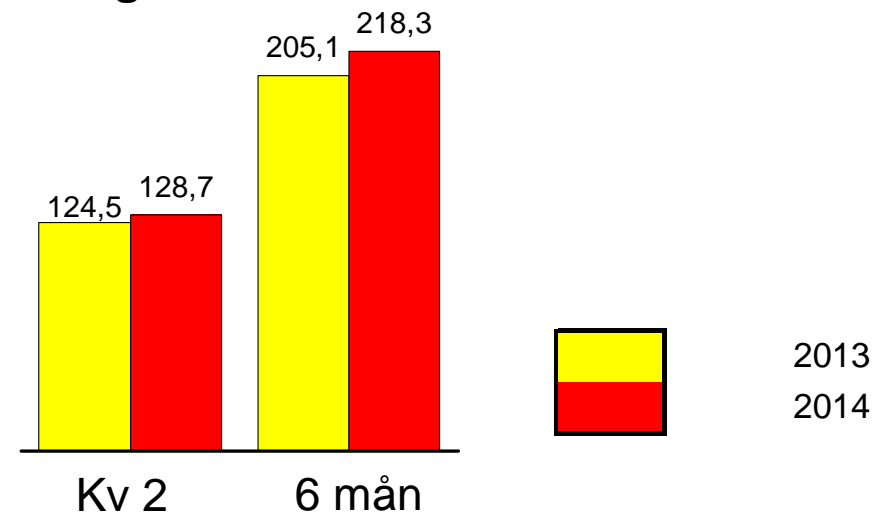
### Första sex månaderna

- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 33,3 Mkr.
- Det förklaras främst av kostnader, 34,4 Mkr, för butiker öppnade efter andra kvartalet 2013.
- Från och med 1 januari 2014 aktiveras investeringar vid konvertering till Byggmax 2.0, i enlighet med vad som tidigare kommunicerats.

### Personalkostnader



### Övriga rörelsekostnader



# Byggmax

## Finansnettot

Resultat från finansiella poster	april - juni		januari - juni	
	2014	2013	2014	2013
Mkr				
Koncern				
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella intäkter				
Valutakursvinster	1,4	2,8	3,1	3,4
Verkligt värde förändring - ränteswappar och valutaderivat	5,3	0,0	5,5	1,5
Ränteintäkter	-0,6	0,0	-0,5	0,0
Övriga finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella intäkter	6,1	2,8	8,2	4,9
Finansiella kostnader				
Valutakursförluster	-4,4	-0,8	-4,9	-1,3
Verkligt värde förändring - ränteswappar och valutaderivat	-1,7	-1,5	-5,3	-1,6
- räntekostnader banklån	-2,1	-3,7	-6,6	-7,9
- finansiell leasing, upplösning av diskonteringseffekt	-0,1	-0,3	-0,2	-0,5
Övriga finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-0,4	-0,1
Summa finansiella kostnader	-8,4	-6,4	-17,4	-11,5
Resultat från finansiella poster	-2,2	-3,5	-9,2	-6,6

- Finansnettot har förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år, vilket främst förklaras av lägre räntekostnader som en följd av nytt finansieringsavtal, samt starkare kassaflöde under kvartalet.

## Finansiell ställning och kassaflöde

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-07-01	2013-01-01
	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	85,7	67,6	90,5	51,9	285,6	246,9
Förändringar i rörelsekapital	314,1	198,6	355,0	270,1	30,5	-54,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	399,8	266,3	445,5	321,9	316,1	192,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31,4	-46,9	-73,2	-62,5	-92,9	-82,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-356,3	-186,1	-352,9	-210,4	-251,8	-109,2
Periodens kassaflöde	12,2	33,3	19,4	49,1	-28,5	1,1
Likvida medel vid periodens början	31,9	39,4	24,7	23,6	72,7	23,6
Likvida medel vid periodens slut	44,1	72,7	44,1	72,7	44,1	24,7

- Kassaflödet från den löpande verksamheten för andra kvartalet ökade med 133,5 Mkr jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflödet för andra kvartalet är påverkat av investeringar i butiker som konverterat till konceptet Byggmax 2.0 om 7,2 Mkr och för det första sex månaderna om 25,2 Mkr.



# **Finansiella rapporter i sammandrag januari – juni 2014**

15 juli 2014

## Resultaträkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-07-01	2013-01-01
	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-12-31
Nettoomsättning	1 136,7	976,0	1 623,7	1 407,9	3 432,1	3 216,4
Övriga rörelseintäkter	2,2	1,8	3,6	3,4	6,9	6,6
Rörelsen intäkter	1 138,9	977,9	1 627,3	1 411,3	3 439,0	3 223,0
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-807,9	-689,5	-1 128,6	-992,0	-2 364,2	-2 227,6
Övriga externa och rörelse kostnader	-128,7	-124,5	-218,3	-205,1	-395,4	-382,2
Personalkostnader	-89,9	-79,5	-163,9	-143,8	-329,1	-309,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17,3	-14,5	-32,6	-27,9	-62,2	-57,4
Summa rörelsens kostnader	-1 043,7	-908,0	-1 543,4	-1 368,8	-3 150,9	-2 976,3
Rörelseresultat	95,1	69,9	83,9	42,5	288,1	246,7
Resultat från finansiella poster	-2,2	-3,5	-9,2	-6,6	-11,4	-8,7
Resultat före skatt	92,9	66,4	74,7	35,9	276,7	237,9
Inkomstskatt	-21,5	-15,8	-17,2	-8,6	-62,6	-53,9
Periodens resultat	71,4	50,5	57,4	27,3	214,1	184,0

# Byggmax

## Balansräkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31	Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Anläggningstillgångar				Eget Kapital	889,2	818,3	970,0
Immateriella anläggningstillgångar	1 081,2	1 081,6	1 081,4	Skulder			
Materiella anläggningstillgångar	235,3	205,7	194,0	Upplåning från kreditinstitut	3,5	9,8	5,8
Finansiella anläggningstillgångar	23,6	24,3	24,2	Uppskjuta skatteskulder	78,5	65,5	78,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 340,1</b>	<b>1 311,5</b>	<b>1 299,6</b>	<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>82,0</b>	<b>75,3</b>	<b>84,1</b>
Omsättningstillgångar				Upplåning från kreditinstitut	293,1	400,9	504,3
Varulager	675,9	571,4	538,3	Leverantörsskulder	772,6	630,5	284,7
Derivat	1,0	0,4	0,8	Aktuella skatteskulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	99,1	95,5	73,0	Derivatinstrument	0,0	0,0	0,0
Likvida medel	52,6	81,2	33,1	Övriga skulder	35,2	41,0	24,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>828,6</b>	<b>748,5</b>	<b>645,2</b>	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	96,6	94,0	76,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 168,7</b>	<b>2 060,0</b>	<b>1 944,8</b>	<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 197,5</b>	<b>1 166,4</b>	<b>890,7</b>
				<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 168,7</b>	<b>2 060,0</b>	<b>1 944,8</b>
				Ställda säkerheter - Aktier i dotterbolag	1 166,2	1 055,0	1 100,2
				Ställda säkerheter - Företagsintäkter	120,0	120,0	120,0
				Ställda säkerheter - Spärrade bankmedel	8,5	8,5	8,4
				Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-07-01	2013-01-01
	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	95,1	69,9	83,9	42,5	288,1	246,7
Ej kassaflödespåverkande poster						
- Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	17,3	14,5	32,6	27,9	62,2	57,4
- Övriga poster ej kassaflödespåverkande	0,2	1,5	0,6	0,2	-2,3	-2,7
Erhållen ränta	0,8	2,8	2,7	3,4	9,6	10,3
Erlagd ränta	-6,6	-4,8	-12,0	-9,9	-21,8	-19,7
Betald skatt	-21,1	-16,2	-17,2	-12,2	-50,1	-45,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	85,7	67,6	90,5	51,9	285,6	246,9
Förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	-50,1	-93,0	-142,6	-106,4	-108,7	-72,5
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-13,2	-12,4	-20,4	-19,3	0,2	1,3
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	377,5	304,0	518,0	395,8	139,0	16,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	399,8	266,3	445,5	321,9	316,1	192,5



## Kassaflödesanalys fortsättning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-07-01	2013-01-01
	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-12-31
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-4,8	-5,1	-7,5	-9,9	-12,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-28,8	-43,2	-67,9	-56,7	-93,5	-82,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	1,2	-0,1	1,8	0,0	1,9
Investering i dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttring av dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	10,7	10,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-31,4</b>	<b>-46,9</b>	<b>-73,2</b>	<b>-62,5</b>	<b>-92,9</b>	<b>-82,1</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Förändring av checkräkningskredit	-66,6	-59,2	-59,1	-77,7	49,9	31,4
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-139,7	-121,5	-139,7	-121,5	-139,7	-121,5
Amortering av lån	-150,0	-5,4	-154,0	-11,2	-161,9	-19,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-356,3</b>	<b>-186,1</b>	<b>-352,9</b>	<b>-210,4</b>	<b>-251,8</b>	<b>-109,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>12,2</b>	<b>33,3</b>	<b>19,4</b>	<b>49,1</b>	<b>-28,5</b>	<b>1,1</b>
Likvida medel vid periodens början	31,9	39,4	24,7	23,6	72,7	23,6
Likvida medel vid periodens slut	44,1	72,7	44,1	72,7	44,1	24,7

Notera att likvida medel i kassaflödet är justerat för spärrade bankmedel

## Största ägarna 30 juni 2014

Namn/Adress	Antal AK	Innehav (%)
Nordea Investment Funds	5 825 618	9,59
Lannebo fonder	3 496 983	5,76
Handelsbanken Fonder AB	3 419 977	5,63
Norges Bank Investment Management	3 254 449	5,36
SEB Investment Management	2 625 912	4,32
Schroder Investment Management North America, Inc.	2 400 000	3,95
Jarrton Management (Göran Peterson)	2 381 296	3,92
Swedbank Robur fonder	2 150 184	3,54
Fjärde AP-fonden	1 802 796	2,97
Ulslane (Lars Lindberg)	1 715 000	2,82
<b>Summan av de 10 största ägarna (ägargrupperat) - innehållsmässigt</b>	<b>29 072 215</b>	<b>47,87</b>
Summa övriga ägare	31 664 830	52,13
Summa 2014-06-30	60 737 045	100,00