



# **Delårsrapport januari-september 2014**

20 oktober 2014

Magnus Agervald och Pernilla Walfridsson

## Sammanfattning januari–september 2014

Tredje kvartalet ökade Byggmax nettoomsättningen med 4,5 procent och rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 175 Mkr.

- Nettoomsättning tredje kvartalet 1 228,1 (1 175,2) Mkr och 2 851,8 (2 583,2) Mkr de första nio månaderna.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker andra kvartalet minskade 1,6 procent (+1,1) och ökade 3,8 (2,1) procent de första nio månaderna.
- Rörelseresultatet tredje kvartalet uppgick till 175,0 (170,0) Mkr och för de första nio månaderna till 250,2 (212,4) exklusive engångsposter och till 258,9 Mkr inklusive engångsposter.
- Rörelsemarginal tredje kvartalet 14,3 (14,5) procent och 9,1 (8,2) procent för de första nio månaderna.
- Resultat per aktie andra kvartalet 2,1 (2,2) kronor per aktie och 3,1 (2,6) kronor per aktie för de första nio månaderna

## Sammanfattning januari – september 2014

- Sju (elva) nya butiker har öppnats, fyra i Sverige, två 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
  - Två nya butiker har öppnats under tredje kvartalet, en i Sverige och en i Norge.
- Under tredje kvartalet har fyra butiker konverterats till konceptet Byggmax 2.0 och under det första nio månaderna har 20 butiker konverterats.
- Under andra kvartalet tecknade Byggmax ett nytt treårigt finansieringsavtal med 30 procent lägre räntekostnader på helsårsbasis.
- Under andra kvartalet tillträdde Karin Hygrell Jonsson som ny styrelseledamot i Byggmax Group AB (publ) och Johannes Lien avböjde omval.
- Mikael Bengtsson har valt att sluta som affärschef vid årsskiftet 2014 och han ersätts av Marcus Hed som idag arbetar som regionchef på Byggmax.

## Butiker: 7 öppningar har gjort under 2014

	Sverige	Norge	Finland
Antal butiker Q3 2014	1	1	0
Planerade öppningar Q4 2014	0	0	0
Öppnade butiker 2014	4	2	1

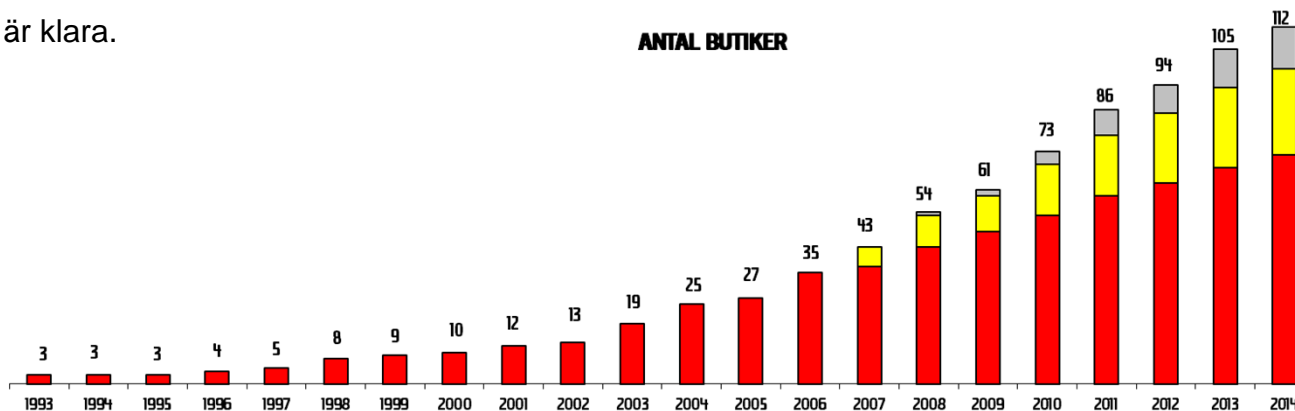
### Följande butiker har öppnats under 2014:

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

Hudiksvall kommer att flyttas under Q4 2014

**Byggmax planerar att öppna 7-13 butiker 2015.**

Butikerna offentliggörs när kontrakten är signerade och kommunala tillstånd är klara.



### Butiksnätverk 30 september 2014



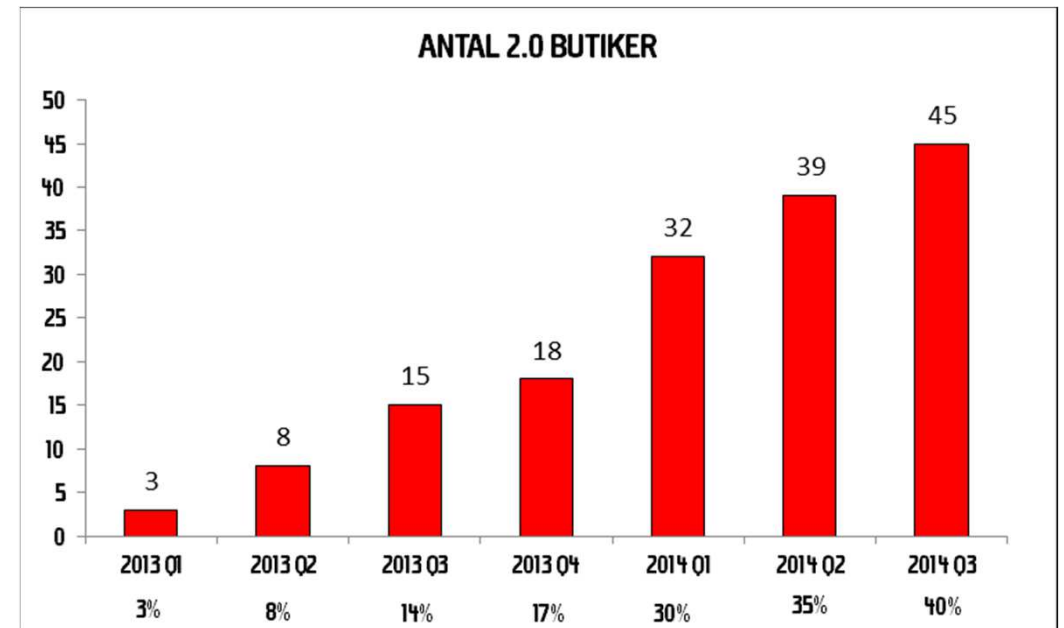
## 45 butiker konverterade till 2.0

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 en butik konverterats.

Vår avsikt är att konvertera ytterligare 15 butiker under fjärde kvartalet 2014.

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.

## Byggmax ökar sortimentet på nätet till 2015

Byggmax har drivit e-handel sedan 2009.

Från början såldes endast de produkter som fanns i butikerna på nätet.

Idag är sortimentet utökat med beställningsvaror, cirka 5000.

Till 2015 är avsikten att kraftigt öka antalet beställningsvaror till 10 000 - 20 000

The screenshot shows the Byggmax website homepage. At the top, there is a navigation bar with 'Om Byggmax', 'Logga in', and 'KUNDTJÄNST'. Below this is a banner for 'Bra billiga Byggvaror' featuring the 'BYGGmax' logo and several award medals. A search bar is present with the text 'Sök på byggmax.se'. The main content area displays a large advertisement for flooring products with prices like 139,00/m<sup>2</sup>, 129,00/m<sup>2</sup>, and 239,00/m<sup>2</sup>. A 'Testfakta Bäst i test' badge is visible. Below the main ad are several promotional banners: 'MER GOLV FÖR PENGARNA', 'SVERIGES BILLIGASTE 3-GLASFÖNSTER', 'HANTVERKARE TILL FAST PRIS', and 'DELBETALA BYGGET'. At the bottom, there are category links for 'VIRKE', 'GJUTNING OCH HUSGRUND', and 'GÖLV'. On the right side, there is a user profile section for 'Thomas, platschef' and a shopping cart summary showing '1 byggvara' with a total price of 354,40 kr.



# Finansiell information

20 oktober 2014



## Resultatutveckling

Resultatöversikt	juli - september		juli - september		12 månader	helår
	2014	2013	2014	2013	okt 2013 - sep 2014	2013
Nettoomsättning, Mkr	1 228,1	1 175,2	2 851,8	2 583,2	3 485,0	3 216,4
Bruttomarginal, procent	31,1	31,2	30,8	30,3	31,1	30,7
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	175,0	170,0	258,9	212,4	293,1	246,7
Rörelsemarginal, procent	14,3	14,5	9,1	8,2	8,4	7,7
Resultat efter skatt, Mkr	129,7	130,8	187,1	158,1	213,0	184,0
Resultat per aktie, kr	2,1	2,2	3,1	2,6	3,5	3,0
Räntabilitet på eget kapital	13,6	14,8	18,8	17,0	21,7	19,5
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr	-0,9	0,6	6,5	5,9	3,7	3,2
Eget kapital per aktie, kr	16,8	15,6	16,8	15,6	16,8	16,0
Antal butiker vid periodens slut	112	105	112	105	112	105
Nyöppnade butiker under perioden	2	5	7	11	7	11

- Nettoomsättningen ökade med 4,5 procent under tredje kvartalet.
- Bruttomarginalen är 0,1 % lägre i tredje kvartalet än föregående år.
- Omkostnaderna ökade under tredje kvartalet. Detta förklaras främst av kostnader för butiker öppnade efter tredje kvartalet 2013.



## Försäljningsutveckling

Försäljningsökningen fördelar sig enligt nedan:	juli - september 2014	januari - september 2014
Jämförbara butiker lokal valuta, procent	-1,6	3,8
Ej jämförbara enheter, procent	5,4	6,6
Valutaeffekter, procent	0,7	0,0
Summa, procent	4,5	10,4

- Rörelsens nettoomsättning tredje kvartalet 1 228,1 (1 175,2) Mkr, +4,5 procent och för de första nio månaderna till 2 851,8 (2 583,2) Mkr, +10,4 procent.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker tredje kvartalet -1,6 procent i lokal valuta och ökade med +3,8 procent i lokal valuta för de första nio månaderna.
- Nettoomsättningen för tredje kvartalet i Sverige 894,0 (856,1) Mkr, för övriga länder på den nordiska marknaden 334,1 (319,2) Mkr. För de första nio månaderna i Sverige 2 098,4 (1 905,6) Mkr och för övriga nordiska marknader 753,3 (677,6) Mkr.

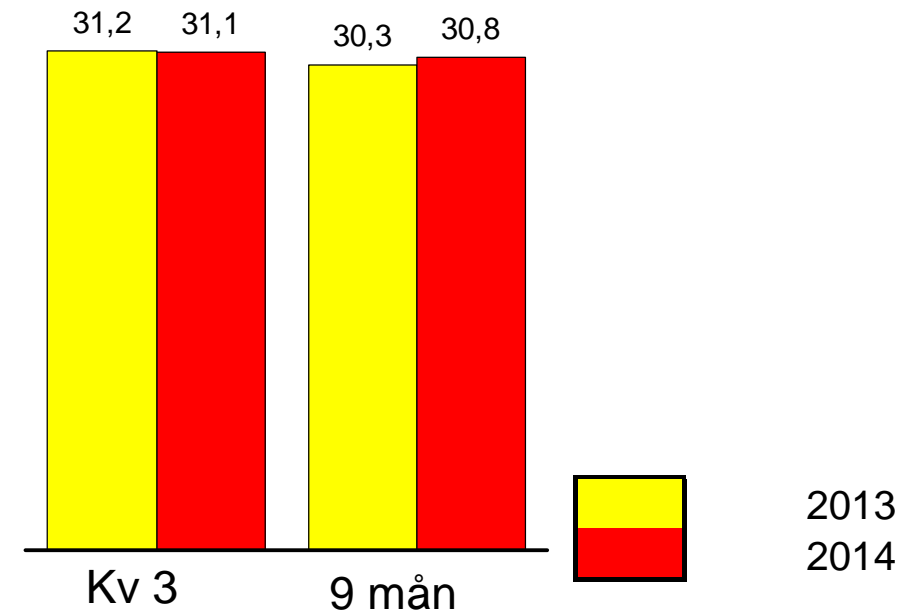
## Bruttomarginal

### Tredje kvartalet

- Bruttomarginalen uppgick till 31,1 (31,2) procent

### Första nio månaderna

- Bruttomarginalen uppgick till 30,5 (30,3) procent exklusive engångsposter och 30,8 procent inklusive engångsposter



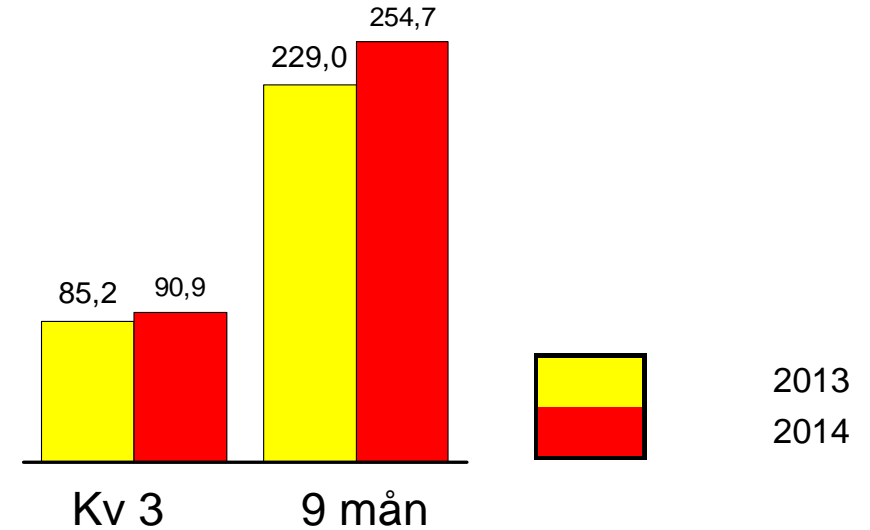
### Tredje kvartalet

- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 10,5 Mkr.
- Det förklaras främst av kostnader, 11,8 Mkr, för butiker öppnade efter tredje kvartalet 2013.

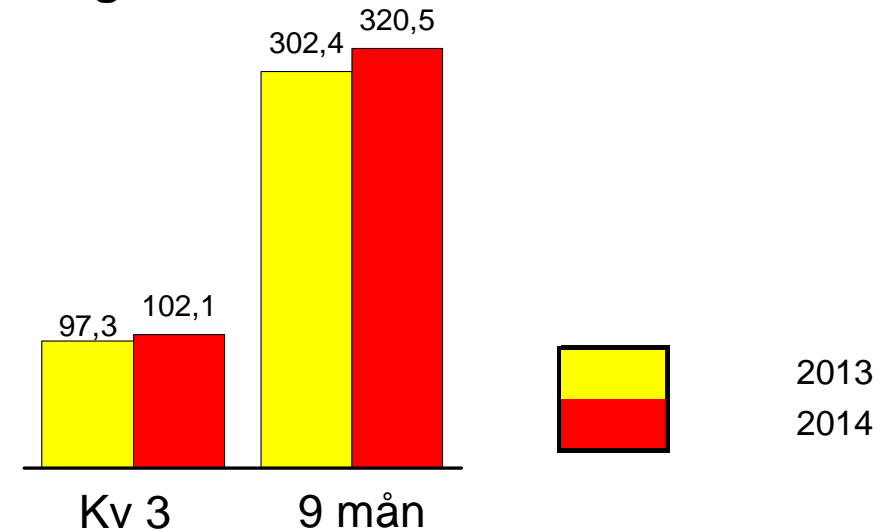
### Första nio månaderna

- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 43,8 Mkr.
- Det förklaras främst av kostnader, 46,2 Mkr, för butiker öppnade efter tredje 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



Resultat från finansiella poster	juli - september		januari - september		
	Mkr	2014	2013	2014	2013
Koncern					
Resultat från andelar i koncernföretag		0,0	0,4	0,0	0,4
Summa resultat från andelar i koncernföretag		0,0	0,4	0,0	0,4
Finansiella intäkter					
Valutakursvinster		2,6	5,2	5,7	8,7
Verkligt värde förändring - ränteswappar och valutaderivat		0,1	1,7	5,6	3,2
Ränteintäkter		0,0	0,0	-0,5	0,0
Övriga finansiella intäkter		0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella intäkter		2,7	7,0	10,9	11,9
Finansiella kostnader					
Valutakursförluster		-5,1	-2,6	-9,9	-3,9
Verkligt värde förändring - ränteswappar och valutaderivat		-2,2	0,0	-7,5	-1,6
- räntekostnader banklån		-1,1	-2,8	-7,7	-10,7
- finansiell leasing, upplösning av diskonteringsseffekt		-0,1	-0,3	-0,3	-0,8
Övriga finansiella kostnader		-0,2	-0,2	-0,5	-0,3
Summa finansiella kostnader		-8,6	-5,8	-25,9	-17,3
Resultat från finansiella poster		-5,8	1,5	-15,0	-5,1

- Finansnettot för kvartalet är påverkat negativt av valutakurseffekter -4,5 (+4,3) Mkr.

## Finansiell ställning och kassaflöde

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-10-01	2013-01-01
	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	164,5	152,3	255,1	204,1	297,9	246,9
Förändringar i rörelsekapital	216,3	114,2	-138,7	-155,9	71,7	54,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51,8	38,1	393,8	360,0	226,2	192,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,5	-4,8	-97,7	-67,3	-112,5	-82,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	65,2	-73,3	-287,7	-283,6	-113,3	-109,2
Periodens kassaflöde	-11,1	-40,0	8,3	9,1	0,3	1,1
Likvida medel vid periodens början	44,1	72,7	24,7	23,6	32,7	23,6
Likvida medel vid periodens slut	33,0	32,7	33,0	32,7	33,0	24,7

- Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet minskade med 89,9 Mkr jämfört med samma period föregående år. Detta förklaras av att Byggmax kontantbetalade fakturor i mindre utstreckning under andra kvartalet och många fakturor betalades istället under tredje kvartalet. Detta har fått en negativ effekt på kassaflödet för det tredje kvartalet. Kassaflödet för de nio första månaderna har ökat med 33,7 Mkr.
- Investeringar för butiker som konverterats till konceptet Byggmax 2.0 uppgick till 3,5 Mkr för tredje kvartalet och till 28,7 Mkr för de första nio månaderna 2014.



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

20 oktober 2014

## Resultaträkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-10-01	2013-01-01
	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-12-31
Nettoomsättning	1 228,1	1 175,2	2 851,8	2 583,2	3 485,0	3 216,4
Övriga rörelseintäkter	3,7	1,5	7,3	4,9	9,0	6,6
Rörelsen intäkter	1 231,8	1 176,8	2 859,1	2 588,1	3 494,0	3 223,0
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-845,7	-808,8	-1 974,3	-1 800,8	-2 401,1	-2 227,6
Övriga externa och rörelse kostnader	-102,1	-97,3	-320,5	-302,4	-400,3	-382,2
Personalkostnader	-90,9	-85,2	-254,7	-229,0	-334,8	-309,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18,1	-15,5	-50,7	-43,4	-64,7	-57,4
Summa rörelsens kostnader	-1 056,8	-1 006,8	-2 600,2	-2 375,6	-3 200,9	-2 976,3
Rörelseresultat	175,0	170,0	258,9	212,4	293,1	246,7
Resultat från finansiella poster	-5,8	1,5	-15,0	-5,1	-18,7	-8,7
Resultat före skatt	169,2	171,5	243,9	207,4	274,4	237,9
Inkomstskatt	-39,5	-40,7	-56,8	-49,3	-61,4	-53,9
Periodens resultat	129,7	130,8	187,1	158,1	213,0	184,0



# Byggmax

## Balansräkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31	Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Anläggningstillgångar				Eget Kapital	1 021,2	945,4	970,0
Immateriella anläggningstillgångar	1 080,9	1 081,4	1 081,4	Skulder			
Materiella anläggningstillgångar	242,7	193,3	194,0	Upplåning från kreditinstitut	2,6	7,4	5,8
Finansiella anläggningstillgångar	23,7	23,5	24,2	Uppskjuta skatteskulder	78,2	65,3	78,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 347,3</b>	<b>1 298,2</b>	<b>1 299,6</b>	<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>80,8</b>	<b>72,8</b>	<b>84,1</b>
Omsättningstillgångar				Upplåning från kreditinstitut	358,7	328,8	504,3
Varulager	638,3	552,2	538,3	Leverantörsskulder	499,3	492,3	284,7
Derivat	0,0	2,2	0,8	Aktuella skatteskulder	14,7	9,0	0,0
Kortfristiga fordringar	82,7	72,2	73,0	Derivatinstrument	1,1	0,0	0,0
Likvida medel	41,5	41,1	33,1	Övriga skulder	51,0	42,3	24,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>762,5</b>	<b>667,6</b>	<b>645,2</b>	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	83,1	75,2	76,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 109,8</b>	<b>1 965,9</b>	<b>1 944,8</b>	<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 007,9</b>	<b>947,6</b>	<b>890,7</b>
				<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 109,8</b>	<b>1 965,9</b>	<b>1 944,8</b>
				Ställda säkerheter - Aktier i dotterbolag	1 299,4	1 184,6	1 100,2
				Ställda säkerheter - Företagsintäkter	120,0	120,0	120,0
				Ställda säkerheter - Spärrade bankmedel	8,5	8,4	8,4
				Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-10-01	2013-01-01
	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	175,0	170,0	258,9	212,4	293,1	246,7
Ej kassaflödespåverkande poster						
- Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	18,5	15,5	51,2	-43,4	65,2	57,4
- Övriga poster ej kassaflödespåverkande	0,9	-1,7	1,5	-1,5	0,3	-2,7
Erhållen ränta	2,6	5,3	5,3	8,7	6,9	10,3
Erlagd ränta	-6,4	-5,8	-18,4	-15,8	-22,4	-19,7
Betald skatt	-26,1	-31,0	-43,4	-43,1	-45,3	-45,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	164,5	152,3	255,1	204,1	297,9	246,9
Förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	42,5	19,1	-100,1	-87,3	-85,3	-72,5
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	12,2	22,3	-8,3	3,0	-10,0	1,3
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-271,0	-155,6	247,0	240,2	23,6	16,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51,8	38,1	393,8	360,0	226,2	192,5

## Kassaflödesanalys fortsättning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-10-01	2013-01-01
	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-12-31
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-2,3	-7,5	-9,8	-10,0	-12,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-22,1	-13,2	-90,0	-69,9	-102,4	-82,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	-0,1	1,8	-0,1	1,9
Investering i dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttring av dotterbolag	0,0	10,7	0,0	10,7	0,0	10,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,5	-4,8	-97,7	-67,3	-112,5	-82,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring av checkräkningskredit	67,4	-69,0	-139,9	-146,7	38,1	31,4
Utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-139,7	-121,5	-139,7	-121,5
Amortering av lån	-2,2	-4,3	-8,1	-15,5	-11,7	-19,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	65,2	-73,3	-287,7	-283,6	-113,3	-109,2
Periodens kassaflöde	-11,1	-40,0	8,3	9,1	0,3	1,1
Likvida medel vid periodens början	44,1	72,7	24,7	23,6	32,7	23,6
Likvida medel vid periodens slut	33,0	32,7	33,0	32,7	33,0	24,7

Notera att likvida medel i kassaflödet är justerat för spärrade bankmedel

## Största ägarna 30 september 2014

Namn	Antal AK	Innehav (%)
Nordea Investment Funds	5 833 468	9,60
Norges Bank Investment Management	3 384 378	5,57
Handelsbanken Fonder AB	3 324 295	5,47
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd.	3 035 975	5,00
SEB Investment Management	2 795 979	4,60
Schroder Investment Management North America, Inc.	2 400 000	3,95
Jarrton Management (Göran Peterson)	2 381 296	3,92
Lannebo fonder	2 377 022	3,91
Swedbank Robur fonder	2 150 184	3,54
Öresund Investment AB	1 846 241	3,04
<b>Summan av de 10 största ägarna (ägargrupperat) - innehållsmässigt</b>	<b>29 528 838</b>	<b>48,62</b>
Summa övriga ägare	31 208 207	51,38
Summa 2014-09-30	60 737 045	100,00