



Delårsrapport januari - mars 2016

19 april 2016

Magnus Agervald och Pernilla Walfridsson

Sammanfattning januari–mars 2016

Första kvartalet ökade Byggmax nettoomsättningen med 30 procent och nya finansiella mål har fastställts

- Nettoomsättning första kvartalet 737,9 (570,0) Mkr, + 29,5 procent. Proforma uppgick nettoomsättning till 666,0 för första kvartalet 2015 och proforma ökade nettoomsättningen med +10,8 procent.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker första kvartalet ökade 5,3 procent (+12,0).
- Bruttomarginalen uppgick till 31,2 (32,2) procent.
- Rörelseresultatet före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till -24,2 (+3,0) Mkr. Proforma uppgick rörelseresultatet före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar till -17,2 Mkr för första kvartalet 2015.
- EBITDA marginalen uppgick till -3,3 (+0,5) procent. Proforma uppgick EBITDA marginalen till -2,6 procent för första kvartalet 2015.
- Resultat efter skatt uppgick till -58,2 (-16,9) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till -1,0 (-0,3) kr.

Sammanfattning januari–mars 2016

- Sex (en) nya butiker har öppnats, vilket var en Byggmaxbutik i Sverige och fem Skånska Byggvarorbutiker i Sverige.
- Under kvartalet har fem butiker konverterats till konceptet Byggmax 2.0.
- Den 4 januari 2016 slutförde Byggmax förvärvet av Skånska Byggvaror Group AB. Byggmax förvärvar Skånska Byggvaror för totalt 936 Msek, samt en tilläggs köpeskilling om 110 MSEK, som utbetalas om EBITDA överstiger 67 Msek 2016, med maximal utdelning om EBITDA blir 79 MSEK eller högre. Förvärvet finansieras med lån. I samband med transaktionen blev Anders Johansson Eickhoff, VD för Skånska Byggvaror medlem i Byggmax Groups ledningsgrupp.
- Styrelsen har fastslagit nya finansiella mål för Byggmax. De nya finansiella målen innebär att Byggmax nettoomsättning skall växa med 15 procent per år över tid, inklusive förvärv, och att EBITDA-marginalen skall vara minst 9 procent. Utdelningen skall vara minst 50 procent av nettovinsten.

Sex butiksöppningar har gjorts under 2016 och 10-15 planeras under 2016

	Sverige	Norge	Finland	Skånska Byggvaror
Antal butiker Q1 2016	1	0	0	5
Planerade öppningar Q2 2016	3	2	0	0
Öppnade butiker 2016	1	0	0	5

Butiksnätverk 31 mars 2016

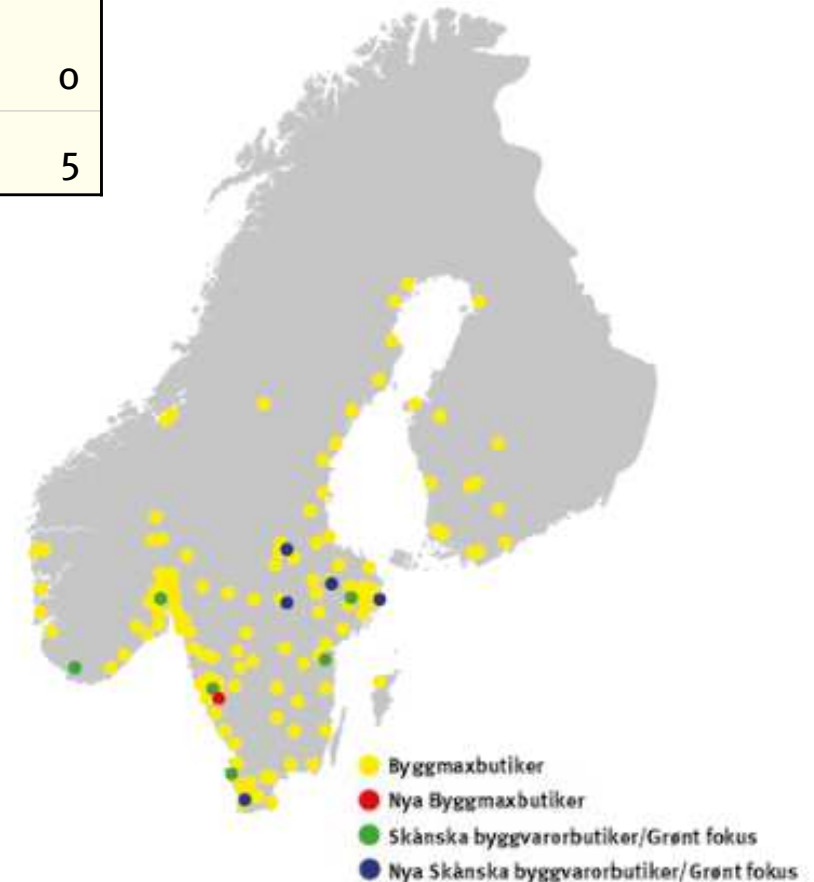
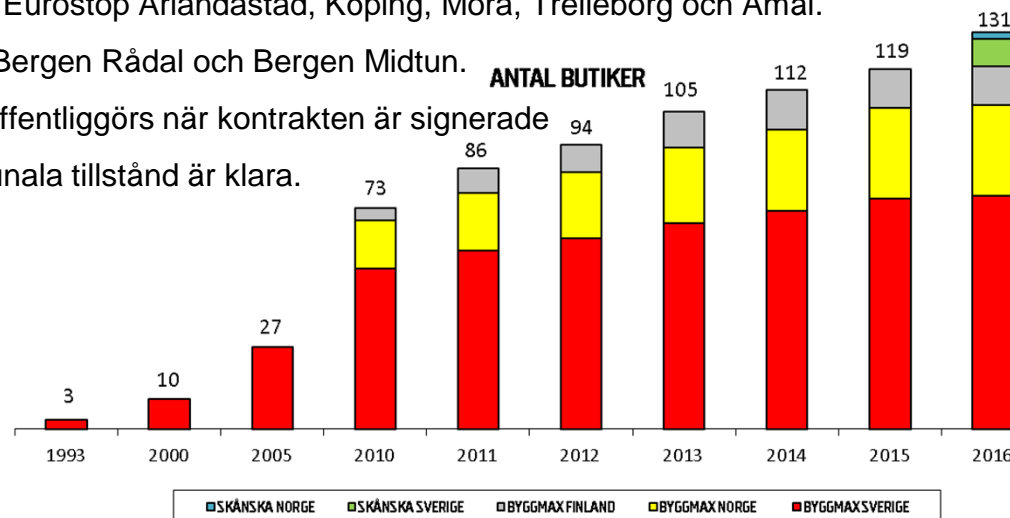
Följande butiker har öppnats under 2016:

- Sverige: Kungälv
- Skånska Byggvaror: Falun, Malmö, Uppsala, Värmdö och Örebro

Följande etableringar är offentliggjorda och kommer att öppnas under 2016:

- Sverige: Eurostop Arlandastad, Köping, Mora, Trelleborg och Åmål.
- Norge: Bergen Rådal och Bergen Midtun.

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



Förvärvet av Skånska Byggvaror slutfört

- Den 4 januari 2016 slutförde Byggmax förvärvet av Skånska Byggvaror Group AB.
- Byggmax förvärvar Skånska Byggvaror för totalt 936 Msek, samt en tilläggs köpeskilling om 110 MSEK, som utbetalas om EBITDA överstiger 67 Msek 2016, med maximal utdelning om EBITDA blir 79 MSEK eller högre.
- Förvärvet finansieras med lån. I samband med transaktionen blev Anders Johansson Eickhoff, VD för Skånska Byggvaror medlem i Byggmax Groups ledningsgrupp.



Styrelsen har fastställt nya finansiella mål

- Styrelsen har fastslagit nya finansiella mål för Byggmax.
- De nya finansiella målen innebär att:
 - Byggmax nettoomsättning skall växa med 15 procent per år över tid, inklusive förvärv
 - EBITDA-marginalen skall vara minst 9 procent
 - Utdelningen skall vara minst 50 procent av nettovinsten
- Bolagets ambition, vilket ej är ett finansiellt mål, är att omsättningen 2020 skall vara SEK 10 miljarder med en EBITDA-marginal på 10%.

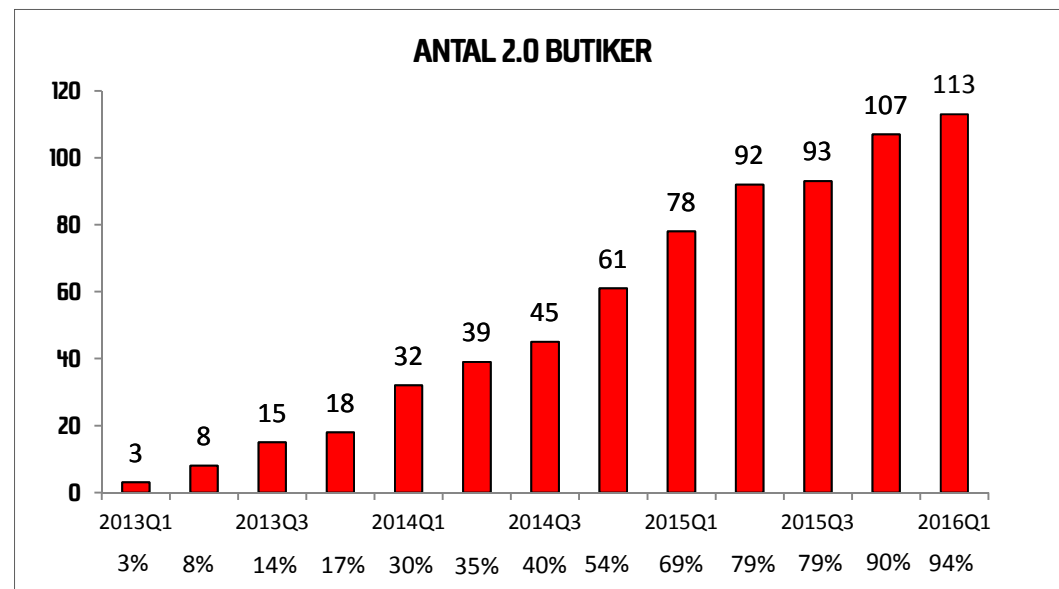


Fem butiker konverterade till 2.0

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 fem butiker konverterats.

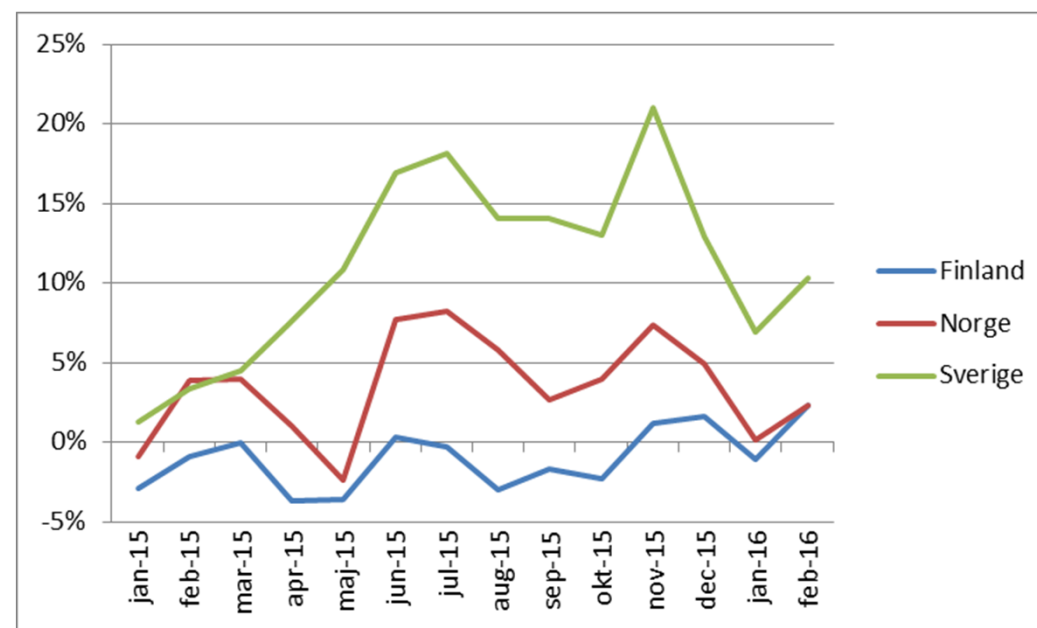
För kvartal två 2016 är planen att konvertera resterande butiker



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

Marknadens utveckling

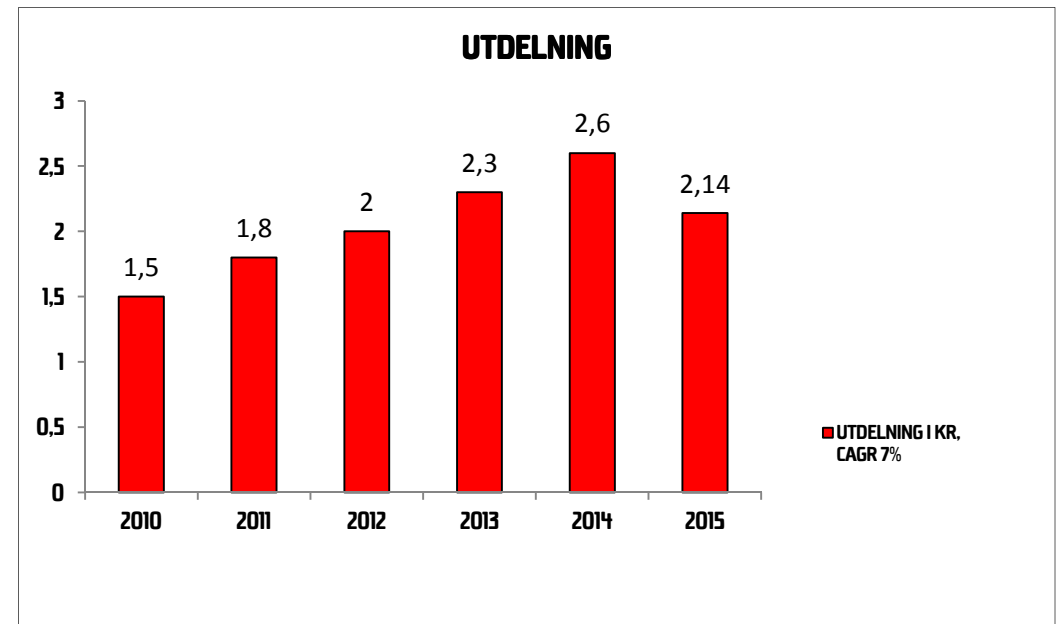
- Den svenska byggvarumarknaden ökade med 8,3% för årets första två månader.
- Den norska marknaden ökade med 1,3 % och den finska med 0,5% under samma tid.
- Sänkningen av ROT-avdraget i Sverige har ännu inte påverkat marknaden i någon större utsträckning.
- Den norska marknaden utvecklas svagare än 2015 pga den norska ekonomins oljeberoende och det låga oljepriset.



Källa: Sverige – Statistiska centralbyrån, Norge- Statistik sentralbyrå och Finland - Statistikcentralen

Styrelsen föreslår en utdelning på 2,14 SEK per aktie

- Styrelsen föreslår en utdelning på 2,14 (2,6) SEK per aktie
- Byggmax utdelningspolicy är att dela ut minst 50% av årsvinsten





Finansiell information

19 april 2016

Resultatutveckling

Resultatöversikt	januari-mars		Jan-mars proforma	12 månader	helår
	2016	2015	2015	april 2015 – mars 2016	2015
Nettoomsättning, Mkr	737,9	570,0	666,0	4 299,1	4 131,1
Bruttomarginal, procent	31,2	32,2	32,3	30,5	30,6
Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, exklusive förvärvskostnader (EBITDA), Mkr	-24,0	3,0	-17,2	398,4	425,5
Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA), Mkr	-24,2	3,0	-17,2	388,6	415,8
EBITDA marginal, procent	-3,3	0,5	-2,6	9,0	10,1
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-57,8	-16,1	-39,1	290,0	331,7
Rörelsemarginal, procent	-7,8	-2,8	-5,9	6,7	8,0
Resultat efter skatt, Mkr	-58,2	-16,9	-43,2	218,4	259,8
Resultat per aktie, kr	-1,0	-0,3	-0,7	3,6	4,3
Räntabilitet på eget kapital	-5,2	-1,6		20,6	23,7
Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, kr	-1,4	1,5		5,2	8,1
Eget kapital per aktie, kr	17,9	17,0		17,9	18,8
Antal butiker vid periodens slut	131	113		131	119
Nyöppnade butiker under perioden	6	1		6	7

- Nettoomsättningen ökade med 29,5 procent under första kvartalet.
- Omkostnaderna ökade under första kvartalet, främst som en följd av att antalet butiker har ökat under året och de satsningar som Byggmax gör inom näthandel och försäljning av tjänster. Omkostnaderna ökade även som en följd av kostnader för förvärven av Buildor och Skånska Byggvaror.

Försäljningsutveckling

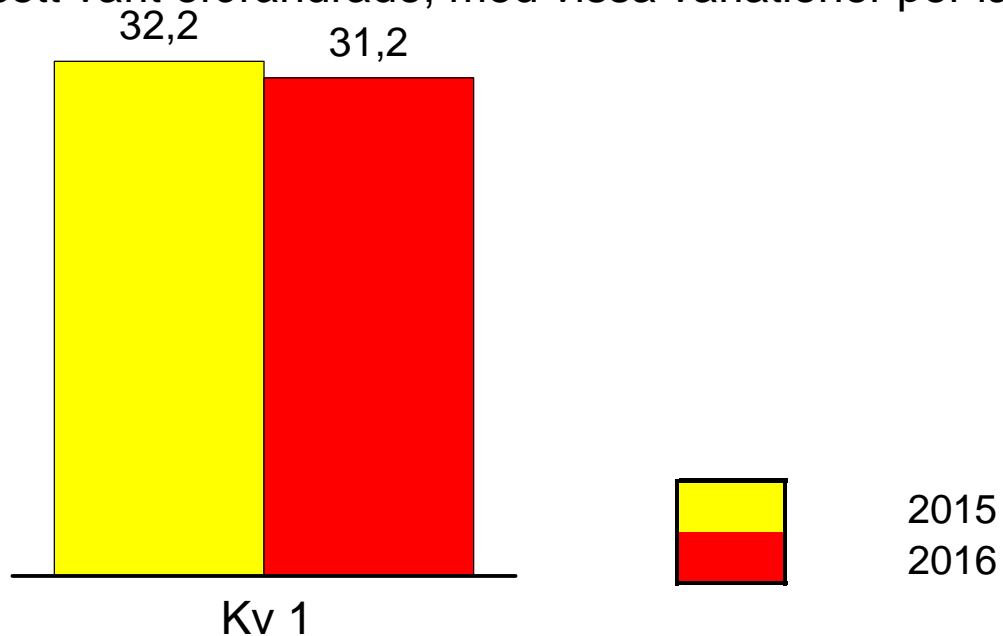
Försäljningsökningen fördelar sig enligt nedan:	januari – mars 2016
Jämförbara butiker lokal valuta, procent	5,3
Ej jämförbara butiker och övrigt, procent	26,1
Valutaeffekter, procent	-2,0
Summa, procent	29,5

- Rörelsens nettoomsättning första kvartalet 737,9 (570,0) Mkr, + 29,5 procent.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker första kvartalet + 5,3 (12,0) procent i lokal valuta.
- Rörelsens intäkter i Byggmax uppgick till 615,2 (569,6) Mkr, i Skånska Byggvaror till 101,7 Mkr och för övrigt 22,9 (1,3) Mkr.

Bruttomarginal

Första kvartalet

- Bruttomarginalen uppgick till 31,2 (32,2) procent.
- Den lägre bruttomarginalen förklaras bl a av att bruttomarginalen i Norge minskat på grund av valutakurseffekter samt att Byggmax säljer mer beställningsvaror på nätet vilket har en lägre bruttomarginal än butikssortimentet. Priserna på insatsvaror har ökat jämfört med förra året, främst på grund av valutakursförändringar. Försäljningspriserna har i stort sett varit oförändrade, med vissa variationer per land.



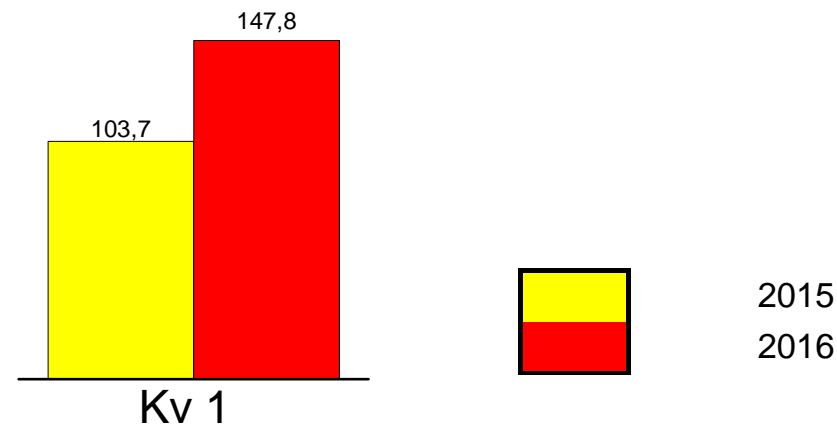
Första kvartalet

- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 74,6 Mkr.
- De ökade kostnaderna, jämfört med motsvarande kvartal föregående år, förklaras främst av kostnader i de förvärvade bolagen uppgående till 59,8 Mkr.
- Personal- och övriga externa kostnader mot proforma första kvartalet 2015 ökade med 22,9 Mkr. De ökade kostnaderna, jämfört med proforma motsvarande kvartal föregående år, förklaras främst av kostnader kopplade till nya butiker öppnade efter första kvartalet 2015, uppgående till 13,6 Mkr. Kostnadsökningen under kvartalet, utöver nya butiker, förklaras av kostnader kopplade till de satsningar som görs.

Personalkostnader



Övriga rörelsekostnader



Byggmax Segment

Mkr	Januari - mars	
	2016	2015
Intäkter från externa kunder		
Byggmax	615,2	569,6
Skånska Byggvaror	101,7	-
Övrigt	22,8	1,3
Totalt intäkter	739,7	570,9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		
Byggmax	-7,5	-5,1
Skånska Byggvaror	-18,5	-
Övrigt	1,8	8,1
Totalt	-24,2	3,0

Som en följd av förvärvet av Skånska Byggvaror så har Byggmax uppdaterat sin segmentsrapportering. Från och med första kvartalet 2016 lämnas segmentsinformation för tre segment. Byggmax, Skånska Byggvaror och övrigt.

Finansnettot

Resultat från finansiella poster	januari – mars		helår
	2016	2015	2015
Mkr			
Koncern			
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	11,8
Summa resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	11,8
Finansiella intäkter			
Valutakursvinster	1,0	2,2	8,5
Verkligt värde förändring – ränteswappar och valutaderivat	0,4	0,0	10,5
Ränteintäkter	0,3	0,2	0,1
Övriga finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella intäkter	1,7	2,3	19,1
Finansiella kostnader			
Valutakursförluster	-1,3	-1,0	-8,1
Verkligt värde förändring – ränteswappar och valutaderivat	-4,5	-4,9	-11,9
- räntekostnader banklån	-9,8	-2,3	-6,2
- räntekostnad, diskoteringsränta tilläggsköpeskilling	-3,2	0,0	-0,8
- finansiell leasing, upplösning av diskonterings effekt	0,0	0,0	-0,2
Övriga finansiella kostnader	0,4	0,0	-1,5
Summa finansiella kostnader	-18,4	-8,3	-28,6
Resultat från finansiella poster	-16,8	-5,9	2,4

- Finansnettot för kvartalet är påverkat av valutakurseffekter -4,4 (-3,7) Mkr och ökad upplåning till följd av förvärven. Resultatet belastas även av en engångskostnad om 3,9 Mkr kopplat till förvärvet av Skånska Byggvaror AB, inkluderat i raden räntekostnader banklån.

Finansiell ställning och kassaflöde

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2016-01-01	2015-01-01	12 månader	helår
	2016-03-31	2015-03-31	april 2015 – mars 2016	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-50,6	1,3	299,1	351,1
Förändring av rörelsekapital	-32,7	88,8	19,4	140,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-83,3	90,1	318,5	491,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-764,2	-51,4	-916,5	-203,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	864,1	-32,2	609,4	-286,8
Periodens kassaflöde	16,6	6,6	11,4	1,4
Likvida medel vid periodens början	23,9	22,5	29,1	22,5
Likvida medel vid periodens slut	40,5	29,1	40,5	23,9

- Kassaflödet från den löpande verksamheten för första kvartalet minskade med 173,4 Mkr jämfört med samma period föregående år. Kassaflödet för första kvartalet 2015 är påverkat av kalendereffekt på leverantörsbetalningar.
- Investeringar för butiker som konverterats till konceptet Byggmax 2.0 uppgick till 24,0 (24,5) Mkr för första kvartalet.
- Kassaflödet från investeringsverksamheten är påverkat av förvärvet av Skånska Byggvaror om 703,7 Mkr.



Finansiella rapporter i sammandrag januari – mars 2016

19 april 2016

Resultaträkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2016-01-01	2015-01-01	2015-04-01	2015-01-01
	2016-03-31	2015-03-31	2016-03-31	2015-12-31
Nettoomsättning	737,9	570,0	4 299,1	4 131,1
Övriga rörelseintäkter	1,8	0,9	10,9	10,0
Rörelsens intäkter	739,7	570,9	4 309,9	4 141,1
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-507,7	-386,3	-2 989,7	-2 868,3
Övriga externa och rörelse kostnader	-147,8	-103,7	-515,3	-471,2
Personalkostnader	-108,4	-77,9	-416,3	-385,8
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-33,6	-19,1	-98,6	-84,1
Summa rörelsens kostnader	-797,5	-587,0	-4 019,9	-3 809,4
Rörelseresultat	-57,8	-16,1	290,0	331,7
Resultat från finansiella poster	-16,8	-5,9	-8,4	2,4
Resultat före skatt	-74,5	-22,0	281,6	334,1
Inkomstskatt	16,3	5,2	-63,2	-74,3
Periodens resultat	-58,2	-16,9	218,4	259,8

Byggmax

Balansräkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR				EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Anläggningstillgångar				Eget kapital	1 087,2	1 031,4	1 142,0
Immateriella anläggningstillgångar	2 291,7	1 083,2	1 215,7	Skulder			
Materiella anläggningstillgångar	344,2	299,0	286,6	Upplåning från kreditinstitut	800,6	1,2	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	24,7	25,1	25,0	Uppskjutna skatteskulder	190,2	95,1	105,8
Summa anläggningstillgångar	2 660,6	1 407,3	1 527,2	Långfristiga skulder	45,4	0,0	42,9
Omsättningstillgångar				Summa långfristiga skulder	1 036,2	96,3	148,7
Varulager	839,3	701,7	666,1	Upplåning från kreditinstitut	602,7	449,1	350,9
Derivat	0,0	0,0	0,0	Leverantörsskulder	638,1	525,3	520,3
Kortfristiga fordringar	141,4	85,5	109,3	Aktuella skatteskulder	0,0	0,0	18,4
Likvida medel	48,3	37,0	31,7	Derivatinstrument	6,6	3,6	0,1
Summa omsättningstillgångar	1 029,0	824,2	807,1	Övriga skulder	161,9	27,0	34,4
SUMMA TILLGÅNGAR	3 689,5	2 231,5	2 334,4	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	156,8	98,9	119,6
				Summa kortfristiga skulder	1 566,1	1 103,9	1 043,7
				SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 689,5	2 231,5	2 334,4
				Ställda säkerheter – Aktier i dotterbolag	0,0	1 133,3	0,0
				Ställda säkerheter – Företagsintäkter	0,0	120,0	0,0
				Ställda säkerheter – Spärrade bankmedel	7,7	7,9	7,7
				Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	12 månader april 2015– mars 2016	helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-57,8	-16,1	290,0	331,7
Ej kassaflödespåverkande poster				
- Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	34,4	19,1	100,7	85,4
- Övriga poster ej kassaflödespåverkande	3,7	1,2	-4,0	-6,5
Erhållen ränta	1,3	2,3	7,6	8,7
Erlagd ränta	-15,6	-3,4	-28,9	-16,7
Betald skatt	-16,7	-1,8	-66,3	-51,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-50,6	1,3	299,1	351,1
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	-112,8	-90,2	-81,6	-59,0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	0,4	15,2	11,1	25,9
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	79,7	163,8	89,9	174,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-83,3	90,1	318,5	491,9

Kassaflödesanalys fortsättning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2016-01-01	2015-01-01	12 månader	helår
	2016-03-31	2015-03-31	april 2015 – mars 2016	
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6,0	-3,7	-25,2	-22,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-54,4	-48,2	-147,6	-141,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,5	0,2	0,7
Investering i dotterbolag	-703,7	0,0	-775,8	-72,1
Avyttring av dotterbolag	0,0	0,0	31,8	31,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-764,2	-51,4	-916,5	-203,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Förändring av checkräkningskredit	236,8	-31,3	139,8	-128,3
Teckningsoption	0,0	0,0	3,9	3,9
Utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-157,9	-157,9
Upptagna lån	800,0	0,0	800,0	0,0
Amortering av lån	-172,7	-0,9	-176,3	-4,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	864,1	-32,2	609,4	-286,8
Periodens kassaflöde	16,6	6,6	11,4	1,4
Likvida medel vid periodens början	23,9	22,5	29,1	22,5
Likvida medel vid periodens slut	40,5	29,1	40,5	23,9

Notera att likvida medel i kassaflödet är justerat för spärrade bankmedel

Största ägarna 31 mars 2016

Namn	Antal AK	Innehav (%)
Nordea Investment Funds	6 548 642	10,78
SEB Investment Management	5 148 325	8,48
Swedbank Robur fonder	4 704 041	7,74
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd.	3 035 975	5,00
Norges Bank Investment Management	2 724 616	4,49
Schroder Investment Management North America, Inc.	2 400 000	3,95
Jarrton Management (Göran Peterson)	2 381 296	3,92
Threadneedle Asset Management Ltd.	2 274 415	3,74
Handelsbanken fonder	2 267 475	3,73
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Denmark)	1 959 342	3,23
Summan av de 10 största ägarna (ägargrupperat) - innehållsmässigt	33 444 127	55,06
Summa övriga ägare	27 292 918	44,94
Summa 2016-03-31	60 737 045	100,00