



Delårsrapport januari - mars 2017

24 april 2017

Mattias Ankarberg och Pernilla Walfridsson

Sammanfattning första kvartalet 2017

- Nettoomsättningen ökade +6,1 procent.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker ökade något, med 0,2 procent (+5,3)
- Bruttomarginalen uppgick till 30,3 procent, en minskning jämfört med 31,2 procent motsvarande kvartal förra året
- EBITDA-marginalen förbättrades något, till -3,0 procent jämfört med -3,3 procent motsvarande kvartal förra året

- Utöver tuffa jämförelsetal har försäljningsutvecklingen i kvartalet påverkats negativt av kalendereffekter
- Kostnadskontrollen var god under första kvartalet, och vi har genomfört åtgärder för att sänka kostnaderna i samtliga bolag i gruppen
- Den minskade bruttomarginalen har kompenseras av en lägre kostnadsandel, vilket resulterat i en något förbättrad EBITDA-marginal jämfört med samma kvartal föregående år

- Två (sex) nya butiker har öppnats, varav en Skånska Byggvarorbutik i Sverige och en i Norge. Ytterligare sex butikslägen för öppning 2017 har kommunicerats (fem Byggmax-butiker, en Skånska Byggvaror-butik)
- Vi uppdaterar under våren den strategiska planen för Byggmax Group, och arbetet går enligt plan. Vi kommer att kommunicera resultatet av detta arbete den 7:e juni

Segment

Mkr	januari-mars		12 månader	Helår
	2017	2016	apr 2016- mar 2017	2016
Intäkter från externa kunder				
Byggmax	655,3	615,2	4 371,7	4 331,6
Skånska Byggvaror	104,9	101,7	797,9	794,7
Övrigt	23,1	22,8	222,0	221,7
Totalt intäkter	783,3	739,7	5 391,6	5 348,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)				
Byggmax	0,2	-7,5	425,5	417,8
Skånska Byggvaror	-19,5	-18,5	53,4	54,4
Övrigt	-4,2	1,8	103,1	109,2
Totalt	-23,5	-24,2	582,0	581,3
EBITDA marginal, procent				
Byggmax	0,0%	-1,2%	9,7	9,7
Skånska Byggvaror	-18,6%	-18,2%	6,7	6,8
Övrigt	-18,2%	7,9%	46,4	49,2
Totalt	-3,0%	-3,3%	10,8	10,9

Kommentarer till segmenten

Byggmax-segmentet

- Försäljningen ökade med 6,5 procent (8,0) jämfört med motsvarande kvartal föregående år
- Byggmax e-handel fortsätter visa god tillväxt
- Bruttomarginalen ökade under kvartalet. Bruttomarginalen påverkades positivt av den starkare norska kronan, men negativt av mix-effekter och ökade priser på insatsvaror
- Kostnadskontrollen var god under första kvartalet, och vi har genomfört åtgärder för att sänka kostnaderna.
- EBITDA-marginalen förbättrades till 0,0 procent i första kvartalet, jämfört med -1,2 procent föregående år

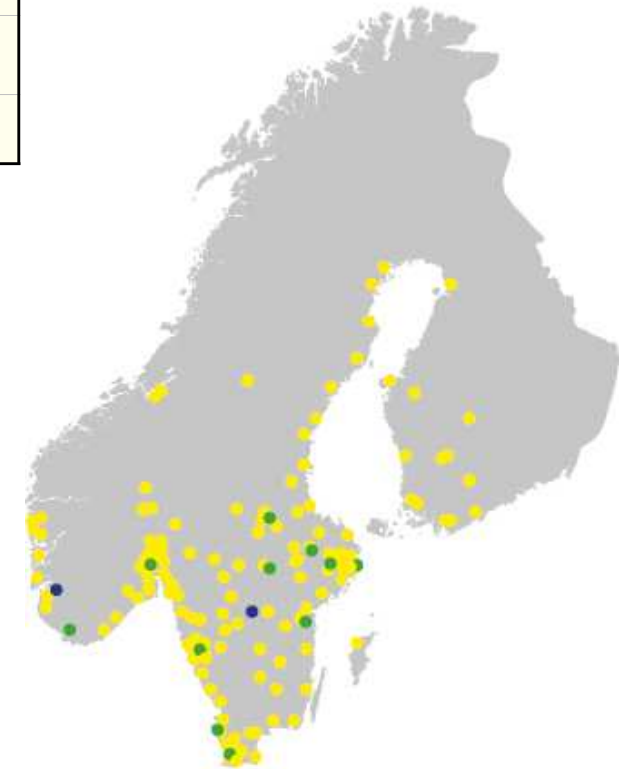
Skånska Byggvaror

- Försäljningen ökade med 3,2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (18,5).
- Bruttomarginalen minskade signifikant i kvartalet, till följd aggressiv prissättning, mixeffekter, och ökade priser på insatsvaror
- Effekten av aggressiv prissättning hänförs till största del till de aktiviteter som skedde under fjärde kvartalet 2016
- Arbete med att förbättra prissättnings- och kampanjmodellen har gett positiv effekt under första kvartalet
- Kostnadskontrollen var god under första kvartalet, och vi har genomfört åtgärder för att sänka kostnaderna
- EBITDA-marginalen försämrades något, till -18,6 procent jämfört med -18,2 procent föregående år

Butiksöppningar 2017

	Sverige	Norge	Finland	Skånska Byggvaror
Antal butiker Q1 2017	0	0	0	2
Planerade öppningar Q2 2017	3	1	0	1
Öppnade butiker 2017	0	0	0	2

Butiksnätverk 31 mars 2017



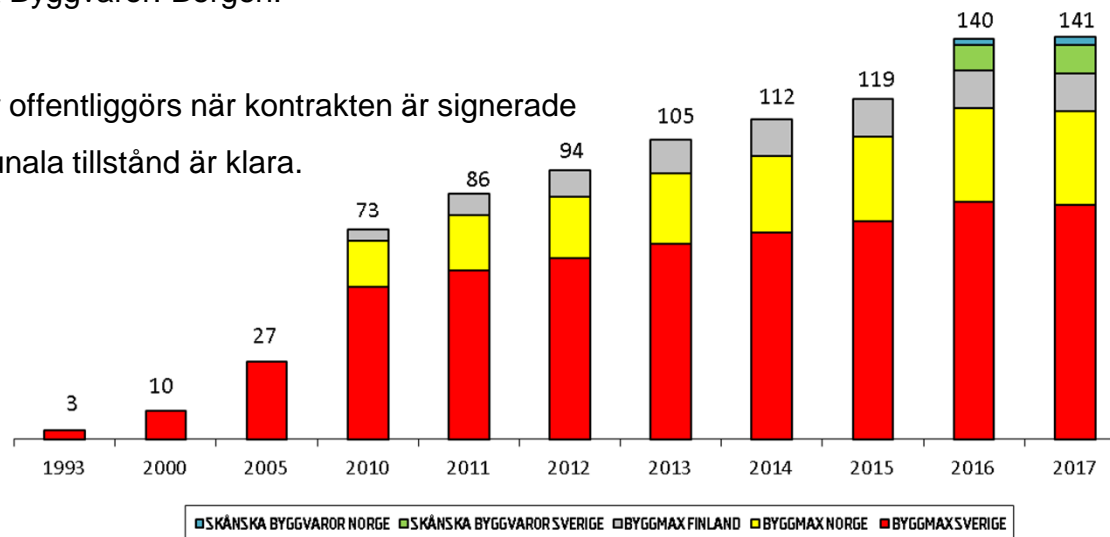
Följande butiker har öppnats under 2017:

- Skånska Byggvaror: Jönköping i Sverige och Stavanger i Norge.

Följande etableringar är offentliggjorda och kommer att öppnas under 2017:

- Sverige: Skene, Östhammar, Veddesta och Söderhamn
- Norge: Bryne.
- Skånska Byggvaror: Bergen.

ANTAL BUTIKER

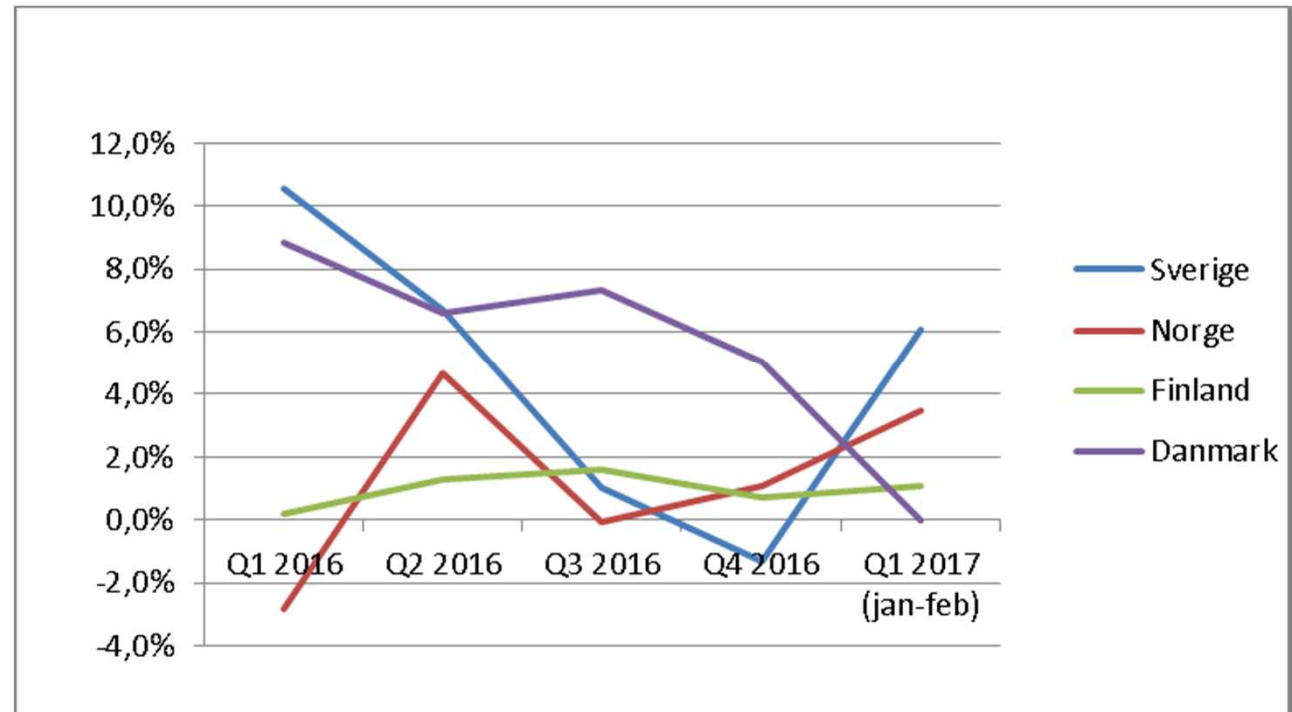


Nya butiker offentliggörs när kontraktet är signerat och kommunala tillstånd är klara.

	Byggmax butiker	128
	Nya Byggmax butiker	0
	Skånska Byggvaror/ Greent fokus butiker	11
	Nya Skånska Byggvaror/ Greent fokus butiker	2

Marknadens utveckling

- Den svenska byggvarumarknaden ökade med 6,2% för årets första två månader.
- Den norska marknaden ökade med 3,7% och den finska med 0,9% under samma period.
- Den danska marknaden ökade med 0,0 % under januari.
- Enligt Byggvaruhandlarna påverkas den svenska marknaden negativt av nedgång i ROT-avdrag, men positivt av ökad nyproduktion
- Byggmax, som i först hand riktar sig mot konsumenter, gynnas inte väsentligt av den positiva effekten av ökad nyproduktion.

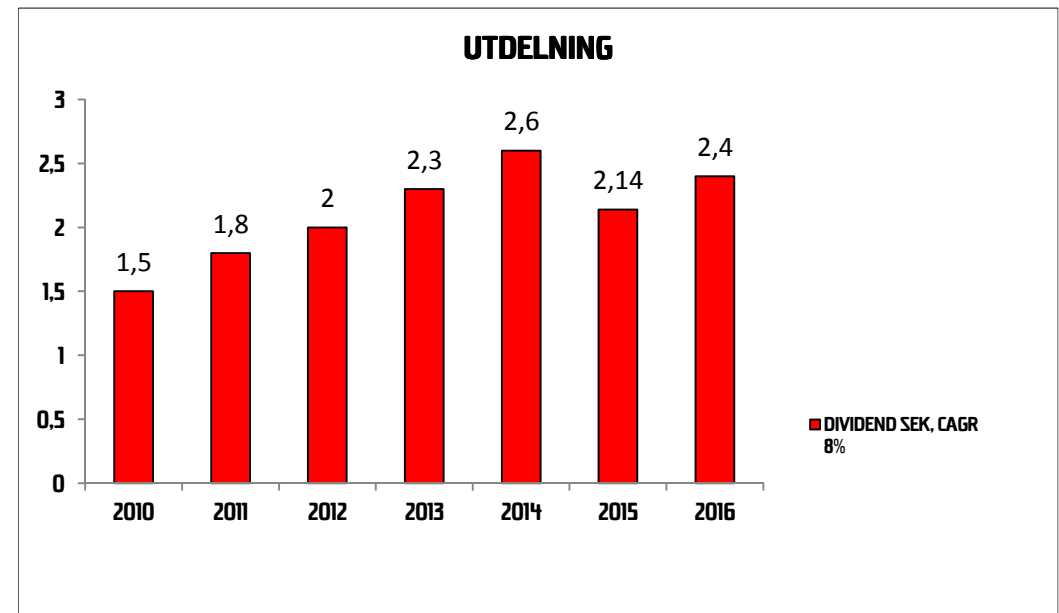


Information gällande Danmark avser januari 2017

Källa: Sverige – Statistiska centralbyrån, Norge- Statistik sentralbyrå, Finland - Statistikcentralen och Danmark - Danmarks statistik.

Styrelsen föreslår en utdelning på 2,4 SEK per aktie

- Styrelsen föreslår en utdelning på 2,4 (2,14) SEK per aktie
- Byggmax utdelningspolicy är att dela ut minst 50% av årsvinsten



Förändringar i koncernledningen

Förändringar i koncernledning främst syftande till:

- Högre representation av Byggmax i ledningen. Byggmax-segmentet utgör en väldigt stor del av koncernens verksamhet, och vi vill att det ska återspeglas i ledningsgruppen
- En platt organisation med, tydliga ansvarsområden
- Ansvarig person för de stora verksamheterna och länderna är med i koncernens ledningsgrupp

Förändringarna innebär att Byggmax Country Managers och ansvarig för Byggmax Marketing & Store concept ingår i koncernledningen

Förändringarna gäller från 15:e april 2017

Framtidsutsikter

- Marknadsutvecklingen i Sverige är över tid positiv. Marknaden växte starkt första halvåret 2016, ROT-avdragen har minskat under första kvartalet 2017, och konsumentmarknaden kommer antagligen fortsätta utvecklas svagt under hela första halvåret 2017. På både den finska och norska marknaden består osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen.
- Vi planerar att fortsätta växa med både e-handel och butiker, och har som mål att öppna 8-12 nya butiker under 2017. Hittills i år har två butiker öppnat och ytterligare sex kommunicerats.
- Vi uppdaterar under våren den strategiska planen för Byggmax Group. Arbetet går enligt plan. Vi kommer att kommunicera resultatet av detta arbete 7:e juni.



Finansiell information

24 april 2017

Resultatutveckling

Resultatöversikt	12 månader			Helår
	2017	2016	apr 2016-mar2017	2016
Nettoomsättning, Mkr	782,6	737,9	5 264,0	5 219,3
Bruttomarginal, procent	30,3	31,2	30,4	30,6
Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, exklusive förvärvskostnader (EBITDA), Mkr	-23,5	-24,0	582,2	581,6
Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA), Mkr	-23,5	-24,2	582,0	581,3
EBITDA marginal, procent	-3,0	-3,3	11,1	11,1
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	-61,9	-57,8	387,7	391,8
Rörelsemarginal, procent	-7,9	-7,8	7,4	7,5
Resultat efter skatt, Mkr	-51,6	-58,2	291,3	284,6
Resultat per aktie, kr	-0,8	-1,0	4,8	4,7
Räntabilitet på eget kapital	-4,0	-5,2	24,9	23,3
Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, kr	-1,1	-1,4	5,8	5,5
Eget kapital per aktie, kr	20,6	17,9	20,6	21,4
Antal butiker vid periodens slut	141	131	141	140
Nyöppnade butiker under perioden	2	6	10	15

- EBITDA, uppgick till -23,5 Mkr under första kvartalet 2017. Detta ska jämföras med -24,2 Mkr under första kvartalet 2016.
- Resultatet 2016 är påverkat av omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Skånska Byggvaror samt del av Buildor AB, övriga rörelseintäkter är påverkat med 112,3 Mkr. Resultatet har också påverkats av en nedskrivning av goodwill kopplat till förvärvet av Skånska Byggvaror om -44,8 Mkr.

Försäljningsutveckling

Försäljningsökningen fördelar sig enligt nedan:	januari – mars 2017	januari – mars 2016
Jämförbara butiker lokal valuta, procent	0,2	5,3
Ej jämförbara butiker och övrigt, procent	4,2	26,1
Valutaeffekter, procent	1,7	-2,0
Summa, procent	6,1	29,5

- Rörelsens nettoomsättning första kvartalet 782,6 (737,9) Mkr, + 6,1 procent
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker första kvartalet +0,2 (+ 5,3) procent i lokal valuta
- Rörelsens intäkter första kvartalet i Byggmax uppgick till 655,3 (615,2) Mkr, i Skånska Byggvaror till 104,9 Mkr (101,7) och för övriga till 23,1 (22,9) Mkr.

Bruttomarginal

Första kvartalet

- Bruttomarginalen uppgick till 30,3 (31,2) procent.
- Byggmax-segmentets bruttomarginal ökade under kvartalet. Bruttomarginalen påverkades positivt av den starkare norska kronan, men negativt av mix-effekter och ökade priser på insatsvaror. Försäljningspriserna har varit i stort sett oförändrade.
- Bruttomarginalen för Skånska Byggvaror minskade signifikant i kvartalet, till följd av aggressiv prissättning, mixeffekter, och ökade priser på insatsvaror. Effekten av aggressiv prissättning hänförs till största del till de aktiviteter som skedde under fjärde kvartalet 2016, men där leveransen av varor och försäljningen har skett under första kvartalet 2017.

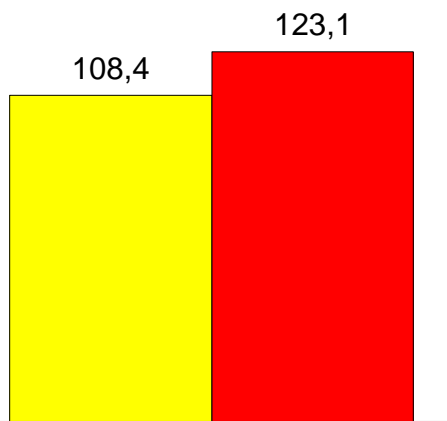


Rörelsekostnader

Första kvartalet

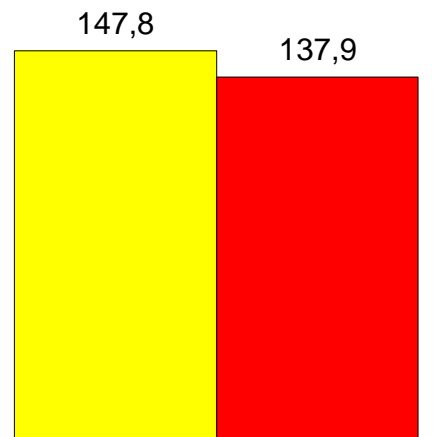
- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 3,4 Mkr.
- De ökade kostnaderna, jämfört motsvarande kvartal föregående år, förklaras främst av kostnader kopplade till nya butiker öppnade efter första kvartalet 2016, uppgående till 11,5 Mkr.
- Övriga externa kostnader har minskat. Kostnadskontrollen var god under första kvartalet, och vi har genomfört åtgärder för att sänka kostnaderna i samtliga bolag i gruppen. Trots att kostnaderna ökade till följd av nya butiker, uppvisar gruppen en lägre total kostnadsandel under första kvartalet än under samma period föregående år.

Personalkostnader

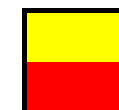


Kv 1

Övriga rörelsekostnader



Kv 1



2016

2017

Finansnettot

Resultat från finansiella poster	januari-mars		Helår
	2017	2016	2016
Mkr			
Koncern			
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0
Summa resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0
Finansiella intäkter			
Valutakursvinster	0,9	1,0	7,1
Verkligt värde förändring – ränteswappar och valutaderivat	4,6	0,4	12,3
Ränteintäkter	0,0	0,3	0,8
Övriga finansiella intäkter	0,0	0,0	0,1
Summa finansiella intäkter	0,0	1,7	20,3
Finansiella kostnader			
Valutakursförluster	-1,3	-1,3	-18,4
Verkligt värde förändring – ränteswappar och valutaderivat	-4,3	-4,5	-10,0
- räntekostnader banklån	-3,4	-9,8	-20,6
- räntekostnad, diskoteringsränta tilläggsköpeskilling	-0,8	-3,2	-11,7
- finansiell leasing, upplösning av diskonterings effekt	0,0	0,0	0,0
Övriga finansiella kostnader	-0,6	0,4	-1,1
Summa finansiella kostnader	-10,4	-18,4	-61,8
Resultat från finansiella poster	-4,9	-16,8	-41,5

- Finansnettot för kvartalet är negativt påverkat av valutakurseffekter -0,1 (- 4,4) Mkr. 2016 påverkades negativt av diskonteringsränta tilläggsköpeskilling som är hänförlig till förvärven av Skånska Byggvaror och Buildor AB, samt en engångspost om 3,9 Mkr.

Finansiell ställning och kassaflöde

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2017-01-01	2016-01-01	12 månader	helår 2016
	2017-03-31	2016-03-31	april 2016- mars 2017	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-37,0	-50,6	500,9	487,3
Förändring av rörelsekapital	-31,9	-32,7	-151,1	-151,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-68,9	-83,3	349,9	335,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27,0	-764,2	-138,1	-875,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	101,9	864,1	-212,2	-549,9
Periodens kassaflöde	6,1	16,6	-0,4	10,1
Likvida medel vid periodens början	34,0	23,9	40,5	23,9
Likvida medel vid periodens slut	40,1	40,5	40,1	34,0

- Kassaflödet från den löpande verksamheten för första kvartalet ökade med 14,4 Mkr.
- Kassaflödet för 2016 är påverkat av förvärvet av Skånska Byggvaror.



Finansiella rapporter i sammandrag januari – mars 2017

24 april 2017

Resultaträkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2017-01-01	2016-01-01	2016-04-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2017-03-31	2016-12-31
Nettoomsättning	782,6	737,9	5 264,0	5 219,3
Övriga rörelseintäkter	0,7	1,8	127,6	128,7
Rörelsens intäkter	783,3	739,7	5 391,6	5 348,0
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-545,7	-507,7	-3 661,5	-3 623,4
Övriga externa och rörelse kostnader	-137,9	-147,8	-606,7	-616,6
Personalkostnader	-123,1	-108,4	-541,4	-526,7
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-38,4	-33,6	-194,3	-189,5
Summa rörelsens kostnader	-845,2	-797,5	-5 003,9	-4 956,2
Rörelseresultat	-61,9	-57,8	387,7	391,8
Resultat från finansiella poster	-4,9	-16,8	-29,7	-41,5
Resultat före skatt	-66,8	-74,5	358,0	350,3
Inkomstskatt	15,2	16,3	-66,7	-65,7
Periodens resultat	-51,6	-58,2	291,3	284,6

Balansräkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Anläggningstillgångar				Eget kapital	1 248,3	1 087,2	1 302,2
Immateriella anläggningstillgångar	2 221,0	2 291,7	2 222,3	Skulder			
Materiella anläggningstillgångar	364,0	344,2	375,7	Upplåning från kreditinstitut	525,1	800,6	525,1
Finansiella anläggningstillgångar	19,4	24,7	21,0	Uppskjutna skatteskulder	198,9	190,2	201,3
Summa anläggningstillgångar	2 604,5	2 660,6	2 619,0	Långfristiga skulder	0,6	45,4	47,3
Omsättningstillgångar				Summa långfristiga skulder	724,6	1 036,2	773,7
Varulager	920,5	839,3	818,5	Upplåning från kreditinstitut	801,6	602,7	699,6
Derivat	0,0	0,0	0,2	Leverantörsskulder	692,4	638,1	630,7
Kortfristiga fordringar	170,2	141,4	150,9	Aktuella skatteskulder	0,0	0,0	20,8
Likvida medel	48,1	48,3	41,9	Derivatinstrument	-0,1	6,6	0,3
Summa omsättningstillgångar	1 138,7	1 029,0	1 011,5	Övriga skulder	119,2	161,9	62,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 743,2	3 689,5	3 630,5	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	157,2	156,8	141,0
				Summa kortfristiga skulder	1 770,3	1 566,1	1 554,7
				SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 743,2	3 689,5	3 630,5
				Ställda säkerheter – Aktier i dotterbolag	0,0	0,0	0,0
				Ställda säkerheter – Företagsintäkter	0,0	0,0	0,0
				Ställda säkerheter – Spärrade bankmedel	8,0	7,7	7,9
				Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-04-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-61,9	-57,8	387,7	391,8
Ej kassaflödespåverkande poster				
- Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	38,4	34,4	193,5	189,5
- Övriga poster ej kassaflödespåverkande	-0,2	3,7	4,2	8,1
Erhållen ränta	2,5	1,3	15,2	13,9
Erlagd ränta	-8,5	-15,6	-48,1	-55,2
Betald skatt	-7,4	-16,7	-51,6	-60,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-37,0	-50,6	500,9	487,3
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	-111,1	-112,8	-92,5	-94,2
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-9,0	0,4	-19,8	-10,4
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	88,2	79,7	-38,8	-47,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-68,9	-83,3	349,9	335,5

Kassaflödesanalys fortsättning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-04-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-12-31
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-11,7	-6,0	-28,1	-22,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-15,2	-54,4	-109,8	-149,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-0,1	0,0	-0,2	-0,2
Investering i dotterbolag	0,0	-703,7	0,0	-703,7
Avyttring av dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27,0	-764,2	-138,1	-875,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Förändring av checkräkningskredit	102,0	236,8	75,8	210,6
Teckningsoption	-0,1	0,0	-6,5	-6,5
Utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-130,0	-130,0
Upptagna lån	0,0	800,0	0,0	800,0
Amortering av lån	0,0	-172,7	-151,5	-324,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	101,9	864,1	-212,2	549,9
Periodens kassaflöde	6,1	16,6	-0,4	10,1
Likvida medel vid periodens början	34,0	23,9	40,5	23,9
Likvida medel vid periodens slut	40,1	40,5	40,1	34,0

Notera att likvida medel i kassaflödet är justerat för spärrade bankmedel

Största ägarna 31 mars 2017

Namn	Antal AK	Innehav (%)
Nordea Investment Funds	6 127 894	10,09
Swedbank Robur fonder	5 701 300	9,39
ODIN Forvaltning AS	3 739 417	6,16
Handelsbanken fonder	3 595 584	5,92
Carnegie fonder	3 344 150	5,51
Afa Försäkring	2 800 742	4,61
Evi Fund Management Co. Ltd.	1 678 817	2,76
Threadneedle Asset Management Ltd.	1 541 542	2,54
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 518 109	2,50
SEB Investment Management	1 024 465	1,69
Summan av de 10 största ägarna (ägargrupperat) - innehållsmässigt	31 072 020	51,16
Summa övriga ägare	29 665 025	48,84
Summa 2017-03-31	60 737 045	100,00