



Delårsrapport januari-september 2013

23 oktober 2013

Magnus Agervald och Pernilla Walfridsson

Sammanfattning januari – september 2013

Tredje kvartalet ökade Byggmax nettoomsättningen med 7,5 procent.

- Nettoomsättning tredje kvartalet 1 175,2 (1 093,1) Mkr och 2 583,2 (2 502,5) Mkr de första nio månaderna.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker tredje kvartalet ökade med 1,1 procent (-5,7) och minskade med 2,1 (1,0) procent de första nio månaderna.
- Rörelseresultat tredje kvartalet 170,0 (161,5) Mkr och 212,4 (216,4) Mkr de första nio månaderna.
- Rörelsemarginal tredje kvartalet 14,5 (14,8) procent och 8,2 (8,6) procent under de första nio månaderna.
- Resultat per aktie tredje kvartalet 2,2 (1,9) kronor per aktie och 2,6 (2,4) kronor per aktie under de första nio månaderna.

Sammanfattning januari – september 2013

- Elva (åtta) nya butiker har öppnats
 - En (två) nya butiker har öppnats under första kvartalet: En i Sverige
 - Fem (fyra) nya butiker har öppnats under andra kvartalet: Fyra i Sverige och en i Norge
 - Fem (två) nya butiker har öppnats under tredje kvartalet: Två i Norge och tre i Finland
- Bolaget har kommunicerat att målet för antalet butiker som kan öppnas i befintliga marknader har höjts från 155 till 180.
- De fyra pilotbutiker som skall konverteras till det nya konceptet Byggmax 2.0 har konverterats. Beslut har fattats att konvertera ytterligare butiker till Byggmax 2.0. Nya butiker öppnar med det nya konceptet.
- Den 3 juli 2013 såldes fastighetsbolaget Romell Förvaltnings AB innehållande fastigheten i Karlskoga. Avyttringen medför en positivt resultat effekt som inte är väsentlig för koncernen.
- Under andra kvartalet har ett antal nyckelpersoner tecknat optioner i enlighet med det incitamentsprogram som bolagsstämman fattat beslut om.

Butiker: 7-13 öppningar planeras för 2014

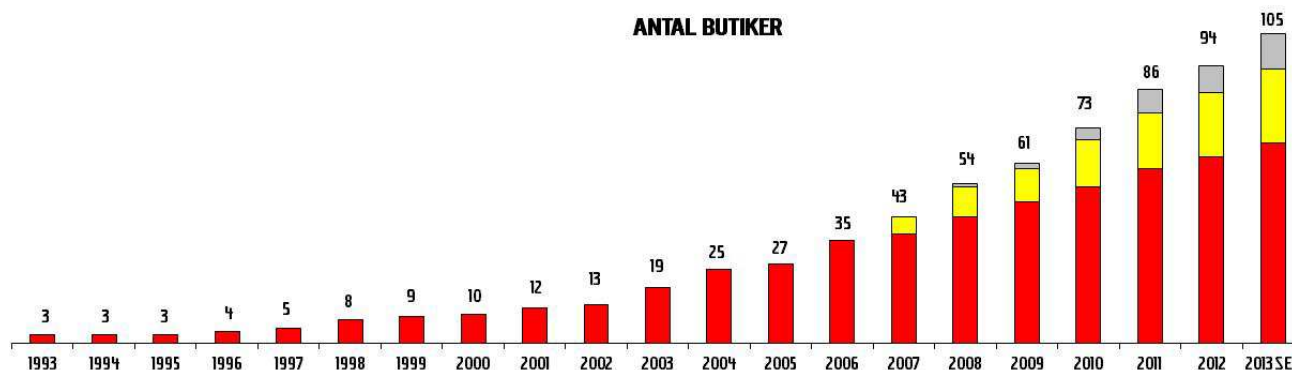
	Sverige	Norge	Finland
Antal butiker Q3 2013	0	2	3
Planerade öppningar Q4 2013	0	0	0
Öppnade butiker 2013	5	3	3

Följande etableringar har öppnats under 2013:

- Sverige: Arvika, Härnösand, Karlskoga, Sandviken och Torslanda
- Norge: Askoy, Haugenstua (Oslo) och Larvik
- Finland: Esbo, Kangasala och Seinäjoki

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

Byggmax planerar att öppna 7-13 butiker 2014



Butiksnätverk 30 september 2013



Målet för antal butiker höjs till 180 i nuvarande tre länder

Totalt ser vi en potential på 180 butiker i de tre länder vi har verksamhet i, vilket är 25 mer än tidigare kommunicerat. Vi har kommit fram till att det finns möjlighet för fler butiker i stora städer, samt att vi kan gå till något mindre orter, baserat på den försäljning vi ser i nuvarande butikbestånd.

Butikspotentialen är i Sverige 95 (+10), Norge 60 (+15) och i Finland 25.



Byggmax

Byggmax uppgraderar butikskonceptet och ökar butikssortimentet – Byggmax 2.0

De fyra pilotbutikerna i Byggmax 2.0 har utvärderats. I genomsnitt har dessa fyra butiker under kvartalet sålt för knappt 7 procent bättre totalt än övriga jämförbara butiker i Sverige, och 8 procent bättre totalt under september månad. Att vi nått så goda resultat på så kort tid med begränsad marknadsföring är glädjande, och vi ser en betydande potential i det nya formatet. Cirka 60 procent av ökningen faller inom de nya produkterna, och dessa har en marginal som är cirka 8 procent-enheter bättre än genomsnittet, baserat på utfall under september.

Totala investeringen framöver för en konvertering av en butik förväntas vara cirka 1,6 Mkr. En konvertering förväntas leda till en ökad lagerbindning om cirka 0,6 Mkr per butik, som delvis finansieras av en ökad leverantörsskuld. I vår affärsmodell för Byggmax 2.0 har vi cirka hälften fasta kostnader och hälften rörliga kostnader.

Baserat på detta positiva utfall så har styrelsen beslutat att gå vidare med utrullningen av Byggmax 2.0. Beslutet är att konvertera tre butiker under fjärde kvartalet 2013, och sedan ytterligare 30 butiker under 2014.



Byggtjänster lanserade på prov i Stockholm

Under kvartalet har Byggmax lanserat byggtjänster på prov i Stockholm. Via Byggmax hemsida kan våra kunder köpa golvläggning och målning till fasta priser per kvadratmeter.

Tanken är att utvidga testet geografiskt och i termer av byggtjänster, om det slår väl ut. Det finns en betydande potential i detta test, eftersom vi med byggtjänster når en helt ny målgrupp, de som vill renovera men inte kan eller vill göra det själva.





Finansiell information

23 Oktober 2013

Resultatutveckling

Resultatöversikt	juli - september		januari - september		12 månader	Helår
	2013	2012	2013	2012	okt 2012 - sept 2013	2012
Nettoomsättning, Mkr	1 175,2	1 093,1	2 583,2	2 502,5	3 171,1	3 090,4
Bruttomarginal, procent	31,2	30,6	30,3	29,6	30,7	30,2
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	170,0	161,5	212,4	216,4	248,2	252,2
Rörelsemarginal, procent	14,5	14,8	8,2	8,6	7,8	8,2
Resultat efter skatt, Mkr	130,8	113,5	158,1	143,5	194,3	179,8
Resultat per aktie, kr	2,2	1,9	2,6	2,4	3,2	3,0
Räntabilitet på eget kapital	14,8	13,8	17,0	16,7	24,6	20,4
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie	0,6	-0,9	5,9	5,8	3,8	3,6
Eget kapital per aktie, kr	15,6	14,4	15,6	14,4	13,5	15,1
Antal butiker vid periodens slut	105	94	105	94	105	94
Nyöppnade butiker under perioden	5	2	11	8	11	8

- Nettoomsättningen ökade med 7,5 procent under tredje kvartalet.
- Bruttomarginalen är 0,6 % högre i tredje kvartalet än föregående år.
- Omkostnaderna ökade under tredje kvartalet (20,8 Mkr). Detta förklaras främst av kostnader för butiker öppnade efter tredje kvartalet 2012 (16,3) Mkr, ökar bemanning på huvudkontoret, samt kostnader för genomförande av Byggmax 2.0.

Försäljningsutveckling

Försäljningsökningen fördelar sig enligt nedan:	juli - september 2013	januari - september 2013
Jämförbara butiker lokal valuta, procent	1,1	-2,1
Ej jämförbara enheter, procent	7,3	6,3
Valutaeffekter, procent	-0,9	-1,0
Summa, procent	7,5	3,2

- Rörelsens nettoomsättning tredje kvartalet 1 175,2 (1 093,1) Mkr, +7,5 procent och de första nio månaderna 2 583,2 (2 502,5) Mkr, +3,2 procent.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker tredje kvartalet ökade med 1,1 procent i lokal valuta och minskade för de första nio månaderna -2,1 procent.
- Nettoomsättningen för tredje kvartalet i Sverige 856,1 (799,1) Mkr och för övriga länder på den nordiska marknaden 319,2 (294,0) Mkr. För de första nio månaderna i Sverige 1 905,6 (1 841,1) Mkr, och för övriga nordiska marknader 677,6 (661,0) Mkr.

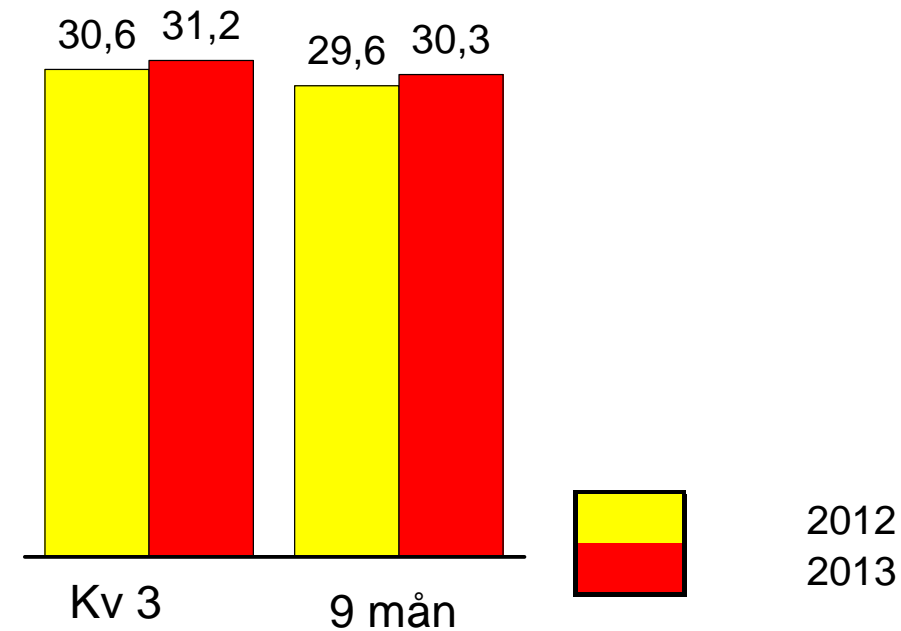
Bruttomarginal

Tredje kvartalet

- Bruttomarginal 31,2 (30,6) procent.
- Bruttomarginalen i kvartalet var högre än för motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen ökade främst tack vara en förbättrad produktmix.

Första nio månaderna

- Bruttomarginal 30,3 (29,6) procent.



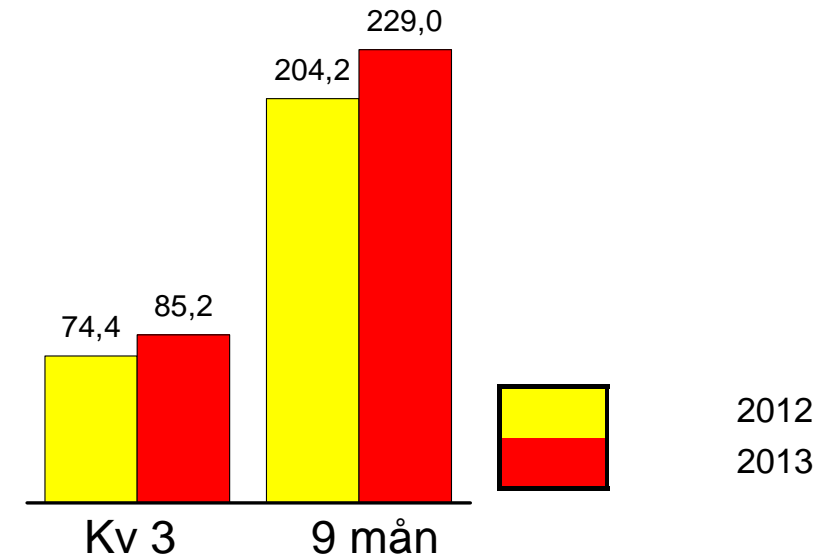
Tredje kvartalet

- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 20,8 Mkr.
- Det förklaras främst av kostnader, 16,3 Mkr, för butiker öppnade efter tredje kvartalet 2012.
- Kostnaderna för Byggmax 2.0 under tredje kvartalet uppgick till 1,2 Mkr. Byggmax har också ökat bemanningen på huvudkontoret, främst med anledning av satsningen på e-handel och webbmarknadsföring.

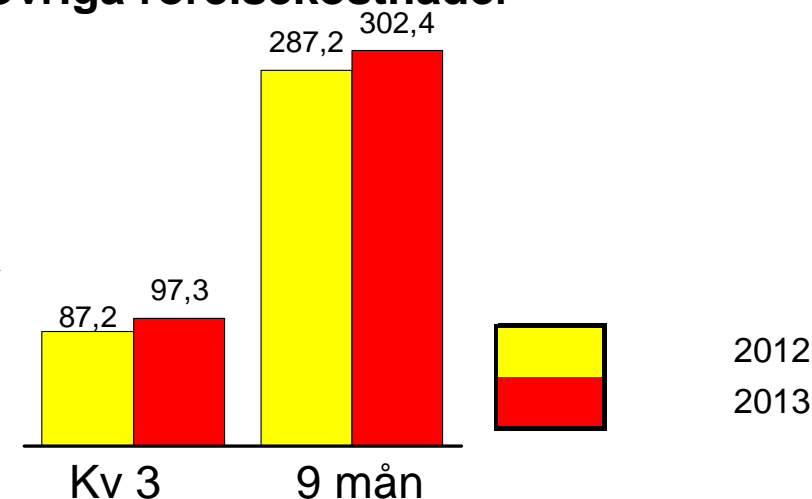
Första nio månaderna

- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 40,1 Mkr.
- Det förklaras främst av kostnader, 36,3 Mkr, för butiker öppnade efter tredje kvartalet 2012.
- Kostnaderna för Byggmax 2.0 uppgick till 4,2 Mkr. Byggmax har också ökat bemanningen av huvudkontoret, främst med anledning av satsningen på e-handel och webbmarknadsföring.

Personalkostnader



Övriga rörelsekostnader



Byggmax

Finansnettot

Resultat från finansiella poster	juli-september		januari-september	
	2013	2012	2013	2012
Mkr				
Koncern				
Resultat från andelar i koncernföretag	0,4	0,0	0,4	0,0
Summa resultat från andelar i koncernföretag	0,4	0,0	0,4	0,0
Finansiella intäkter				
Valutakursvinster	5,2	2,6	8,7	7,0
Verkligt värde förändring - ränteswappar och valutaderivat	1,7	1,5	3,2	5,3
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella intäkter	7,0	4,2	11,9	12,4
Finansiella kostnader				
Valutakursförluster	-2,6	-4,0	-3,9	-9,1
Verkligt värde förändring - ränteswappar och valutaderivat	0,0	-0,6	-1,6	-6,8
- räntekostnader banklån	-2,8	-3,1	-10,7	-11,7
- räntekostnader närstående lån	0,0	0,0	0,0	0,0
- räntekostnader upplösning av diskonteringseffekt lån från närstående	0,0	0,0	0,0	0,0
- finansiell leasing, upplösning av diskonteringseffekt	-0,3	-0,5	-0,8	-1,5
Övriga finansiella kostnader	-0,2	-0,3	-0,3	-0,4
Summa finansiella kostnader	-5,8	-8,5	-17,3	-29,4
Resultat från finansiella poster	1,5	-4,3	-5,1	-17,0

- Finansnettot förbättrades under tredje kvartalet med 5,8 Mkr jämfört med motsvarande kvartal 2012. Detta förklaras främst av positiva valutakurseffekter, huvudsakligen från hedging-kontrakt

Finansiell ställning och kassaflöde

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2013-07-01	2012-07-01	2013-01-01	2012-01-01	2012-10-01	2012-01-01
	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	152,3	143,4	204,1	195,8	243,8	235,5
Förändringar i rörelsekapital	-114,2	-200,4	155,9	157,1	-16,1	-15,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38,1	-57,0	360,0	352,8	227,8	220,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,8	-14,9	-67,3	-56,7	-95,9	-85,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-73,3	78,7	-283,6	-249,4	156,4	-122,2
Periodens kassaflöde	-40,0	6,9	9,1	46,7	-24,5	13,1
Likvida medel vid periodens början	72,7	50,3	23,6	10,5	57,2	10,5
Likvida medel vid periodens slut	32,7	57,2	32,7	57,2	32,7	23,6

- Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet ökat med 95,1 Mkr jämfört med samma period föregående år. Kassaflödet för Q3 2012 var påverkat av högre lagervärde samt lägre leverantörsskuld lägre p.g.a. lägre inköp i kvartalet.



Finansiella rapporter i sammandrag januari – september 2013

23 oktober 2013

Resultaträkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2013-07-01	2012-07-01	2013-01-01	2012-01-01	2012-10-01	2012-01-01
	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-12-31
Nettoomsättning	1 175,2	1 093,1	2 583,2	2 502,5	3 171,1	3 090,4
Övriga rörelseintäkter	1,5	2,5	4,9	5,3	6,8	7,2
Rörelsen intäkter	1 176,8	1 095,6	2 588,1	2 570,8	3 177,9	3 097,6
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-808,8	-758,6	-1 800,8	-1 761,2	-2 198,2	-2 158,6
Övriga externa och rörelse kostnader	-97,3	-87,2	-302,4	-287,2	-376,1	-360,9
Personalkostnader	-85,2	-74,4	-229,0	-204,2	-297,4	-272,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-15,5	-13,8	-43,4	-38,8	-57,9	-53,4
Summa rörelsens kostnader	-1 006,8	-934,1	-2 375,6	-2 291,3	-2 929,7	-2 845,4
Rörelseresultat	170,0	161,5	212,4	216,4	248,2	252,2
Resultat från finansiella poster	1,5	-4,3	-5,1	-17,0	-8,7	-20,7
Resultat före skatt	171,5	157,2	207,4	199,4	239,5	231,5
Inkomstskatt	-40,7	-43,7	-49,3	-55,9	-45,1	-51,7
Periodens resultat	130,8	113,5	158,1	143,5	194,3	179,8

Byggmax

Balansräkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31	Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR				EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Anläggningstillgångar				Eget Kapital	945,4	876,5	914,2
Immateriella anläggningstillgångar	1 081,4	1 077,7	1 078,9	Skulder			
Materiella anläggningstillgångar	193,3	153,1	174,8	Upplåning från kreditinstitut	7,4	21,1	17,2
Finansiella anläggningstillgångar	23,5	5,5	12,8	Uppskjuta skatteskulder	65,3	64,8	65,2
Summa anläggningstillgångar	1 298,2	1 236,3	1 266,5	Summa långfristiga skulder	72,8	85,9	82,4
Omsättningstillgångar				Upplåning från kreditinstitut	328,8	349,7	483,5
Varulager	552,2	491,1	465,8	Leverantörsskulder	492,3	454,4	278,7
Derivat	2,2	0,0	0,5	Aktuella skatteskulder	9,0	17,9	3,8
Kortfristiga fordringar	72,2	99,3	86,8	Derivatinstrument	0,0	0,8	0,0
Likvida medel	41,1	69,5	33,9	Övriga skulder	42,3	43,8	20,7
Summa omsättningstillgångar	667,6	659,9	587,0	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	75,2	67,3	70,3
Summa tillgångar	1 965,9	1 896,2	1 853,5	Summa kortfristiga skulder	947,6	933,8	856,9
				SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 965,9	1 896,2	1 853,5
				Ställda säkerheter - Aktier i dotterbolag	1 184,6	995,2	1 022,9
				Ställda säkerheter - Företagsintäkter	120,0	120,0	120,0
				Ställda säkerheter - Spärrade bankmedel	8,4	12,3	10,3
				Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2013-07-01	2012-07-01	2013-01-01	2012-01-01	2012-10-01	2012-01-01
	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	170,0	161,5	212,4	216,4	248,2	252,2
Ej kassaflödespåverkande poster						
- Avskrivningar på materiella och immateriala anläggningstillgångar	15,5	13,8	43,4	38,4	55,9	50,9
- Övriga poster ej kassaflödespåverkande	-1,7	-1,0	-1,5	-0,7	1,6	2,4
Erhållen ränta	5,3	2,7	8,7	7,0	10,9	9,2
Erlagd ränta	-5,8	-7,9	-15,8	-22,6	-22,9	-29,8
Betald skatt	-31,0	-25,7	-43,1	-42,7	-49,8	-49,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	152,3	143,4	204,1	195,8	243,8	235,5
Förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	19,1	35,2	-87,3	-67,9	-60,3	-41,0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	22,3	8,5	3,0	1,6	3,6	2,2
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-155,6	-244,1	240,2	223,4	40,6	23,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38,1	-57,0	360,0	352,8	227,8	220,5

Kassaflödesanalys fortsättning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2013-07-01	2012-07-01	2013-01-01	2012-01-01	2012-10-01	2012-01-01
	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-12-31
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,3	-2,1	-9,8	-10,9	-13,2	-14,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-13,2	-12,8	-69,9	-45,7	-74,9	-50,6
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	1,8	0,0	3,9	2,0
Investering i dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	-22,3	-22,3
Avyttring av dotterbolag	10,7	0,0	10,7	0,0	10,7	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,8	-14,9	-67,3	-56,7	-95,9	-85,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring av checkräkningskredit	-69,0	254,8	-146,7	50,2	-10,7	186,2
Utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-121,5	-109,3	-121,5	-109,3
Amortering av lån	-4,3	-176,1	-15,5	-190,3	-24,2	-199,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-73,3	78,7	-283,6	-249,4	-156,4	-122,2
Periodens kassaflöde	-40,0	6,9	9,1	46,7	-24,5	13,1
Likvida medel vid periodens början	72,7	50,3	23,6	10,5	57,2	10,5
Likvida medel vid periodens slut	32,7	57,2	32,7	57,2	32,7	23,6

Notera att likvida medel i kassaflödet är justerat för spärrade bankmedel

Största ägarna 30 september 2013

Namn/Adress	Antal AK	Innehav (%)
ALTOR 2003 S.Å.R.L.	21 720 908	35,76
Lannebo fonder	4 254 945	7,01
Norges Bank Investment Management	3 075 312	5,06
ÖRESUND, INVESTMENT AB	2 441 261	4,02
Schroder Investment Management North America, Inc.	2 400 000	3,95
Jarrton Management (Göran Peterson)	2 381 296	3,92
Zamgate Investments (Stig Notlöv)	1 804 613	2,97
Ulslane (Lars Lindberg)	1 715 000	2,82
Nordea Investment Funds	1 320 815	2,17
Swedbank Robur fonder	1 308 745	2,15
Summan av de 10 största ägarna (ägargrupperat) - innehållsmässigt	42 422 895	69,85
Summa övriga ägare	18 314 150	30,15
Summa 2013-09-30	60 737 045	100,00