



# **Delårsrapport januari-juni 2012**

18 juli 2012

Magnus Agervald och Pernilla Walfridsson

# Sammanfattning januari – juni 2012

Under andra kvartalet ökade Byggmax nettoomsättning med 7 procent

- Nettoomsättning andra kvartalet 958,0 (899,3) Mkr och 1 409,4 (1 268,8) Mkr de första sex månaderna.
- Nettoomsättningen jämförbara butiker andra kvartalet minskade 1,9 procent (-3,0) och ökade med 2,9 (-0,9) procent de första sex månaderna.
- Rörelseresultat andra kvartalet 64,6 (83,7) Mkr och 54,9 (70,6) Mkr de första sex månaderna.
- Rörelsemarginal andra kvartalet 6,7 (9,3) procent och 3,9 (5,6) procent under de första sex månaderna.
- Resultat per aktie andra kvartalet 0,7 (0,9) kronor per aktie och 0,5 (0,6) kronor per aktie under de första sex månaderna.

**Byggmax**

# **Sammanfattning januari – juni 2012**

- Sex nya butiker har öppnats
  - Två (tre) nya butiker har öppnats under första kvartalet: Två i Norge
  - Fyra (fem) nya butiker har öppnats under andra kvartalet: Tre i Sverige och en i Norge

## Butiker – 10 öppningar planerade för 2012

	Sverige	Norge	Finland
Antal butiker Q2 2012	62	22	8
Planerade öppningar Q3 2012	1	1	1
Planerade öppningar 2012	5	4	1

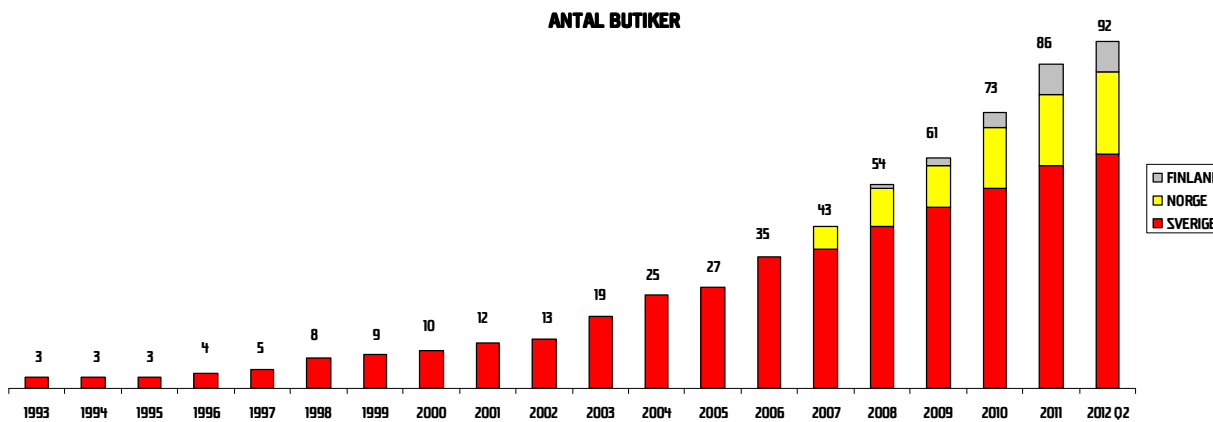
### Följande etableringar har offentliggjorts för 2012:

- Sverige: Sisjön, öppnade under 2012 Smedjebacken, Eslöv och Malmö
- Norge: Öppnade under 2012 Moss, Askim och Stord
- Finland: Uleåborg

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

Bygghmax planerar att öppna 10 butiker under 2012

### Butiksnätverk 30 juni 2012



## Byggmax

# Byggmax vinnare i prisundersökningar

- Det har genomförts ett antal prisundersökningar i kvartalet av olika media
- Byggmax har vunnit samtliga prisundersökningar som vi har varit med i, som vi känner till
- Att vinna prisundersökningar är viktigt för vår prisposition
- Att vi vunnit dessa undersökningar ger oss möjlighet att se över vår prissättning för att förbättra marginalerna utan att skada vår lågprisposition

Vinnare i DN:s prisundersökning på altan med tak i juni, närmaste konkurrent var 25% dyrare.

Källa: Dagens Nyheter, 2012-06-24

Vinnare i Matvarupriser.se prisundersökning på vinterbonad friggebod. Undersökningen gjordes i 28 städer och 101 butiker, Byggmax var billigast i samtliga städer

Källa: Matvarupriser.se

Byggmax hade lägst pris i TV2 prisundersökning i Norge. De undersökte priset på en terrass.

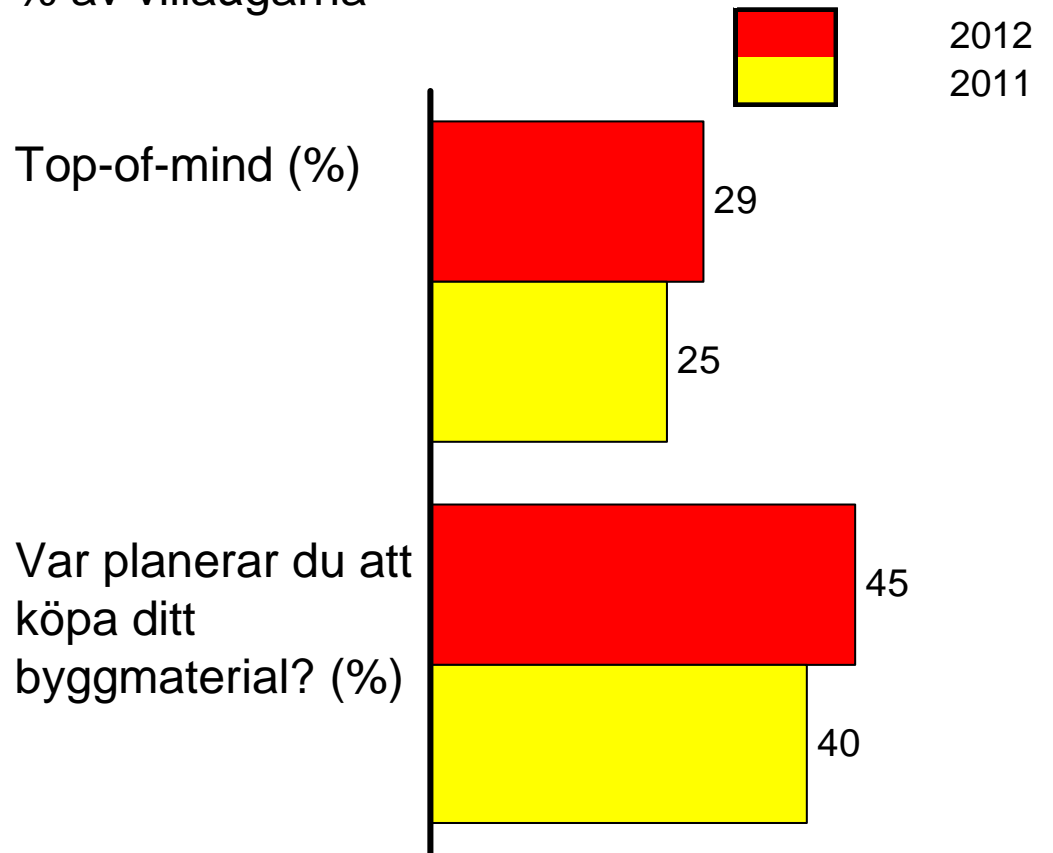
Tv2.no

## Goda resultat i marknadsundersökningar

- Vi har tidigare lagt marknadsföring i år jämfört med året före i alla tre länderna, vilket påverkat kostnaderna.
- Vår bedömning är att vi på helåret kommer att öka marknadsföringskostnader i samma takt som försäljningen.
- Att marknadsföringen lyckas väl visar de resultat vi får i marknadsundersökningar, t.ex. i "Vi-i-villa panelen" här till höger. Vi-i-villa är ett av Sveriges största magasin för villaägare

Vi-i-villa panelen, maj

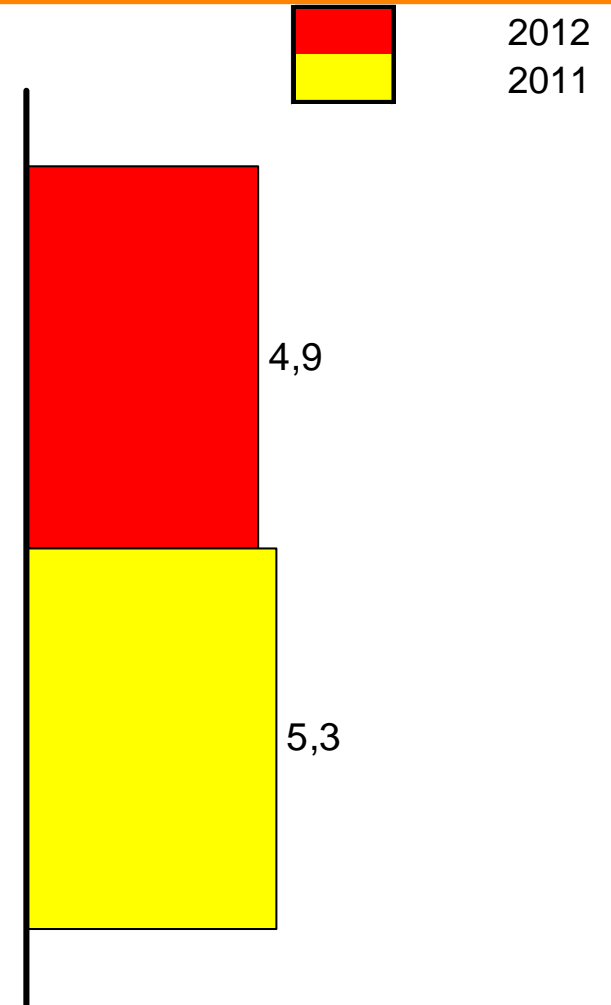
% av villaägarna



## Distributionslagret i Lysekil minskar butikslagren

- Det nya lagret i Lysekil har börjat ge effekt på lagernivåerna i butik
- Totalt på hela Byggmax har lagernivån per butik inte påverkats nämnvärt, eftersom lagernivån i Lysekil har ökat som en följd av att mer produkter köps via det lagret
- Att köpa i stora volymer direkt till lagret ger inköpsfördelar och en större möjlig leverantörsbas för produkter som köps utanför Norden

Genomsnittligt butikslager, jämförbara butiker i Sverige



**Byggmax**

# **Nytt finansieringsavtal fram till juli 2015**

- I juli tecknades ett nytt finansieringsavtal med Svenska Handelsbanken.
- Avtalet är på tre år och sträcker sig till och med juli 2015.
- Det innebär en checkräkningskredit på 400 Mkr och en revolverande rörelsekredit om högst 170 Mkr.
- Villkoren är i stort sett oförändrade







# Finansiell informasjon

18 juli 2012

# Byggmax

## Resultatutveckling

Resultatöversikt	April-juni		Januari - juni		12 månader	Helår
	2012	2011	2012	2011	Juli 1 2011 - juni 30 2012	2011
Nettoomsättning, Mkr	958,0	899,3	1 409,4	1 268,8	3 127,7	2 987,1
Bruttomarginal, procent	28,7	29,1	28,9	29,1	29,9	30,1
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	64,6	83,7	54,9	70,6	261,8	277,5
Rörelsemarginal, procent	6,7	9,3	3,9	5,6	8,4	9,3
Resultat efter skatt, Mkr	43,1	52,3	30,0	37,3	175,0	182,2
Resultat per aktie, kr	0,7	0,9	0,5	0,6	2,9	3,0
Räntabilitet på eget kapital	5,4	7,3	3,7	5,1	23,9	22,9
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie	5,0	5,6	6,7	4,6	3,7	1,5
Eget kapital per aktie, kr	12,6	11,5	12,6	11,5	12,6	13,9
Antal butiker vid periodens slut	92	81	92	81	92	86
Nyöppnade butiker under perioden	4	5	6	8	11	13

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent andra kvartalet
- Bruttomarginalen är 0,4 % lägre i andra kvartalet än föregående år.
- Omkostnaderna ökade under andra kvartalet huvudsakligen till följd av kostnader för butiker öppnade efter andra kvartalet 2011 samt högre marknadsföringskostnader kopplade till att marknadsföring tidigare lagts jämfört med 2011.

## Byggmax

# Försäljningsutveckling

Försäljningsökningen fördelar sig enligt nedan:	April - juni 2012	Januari - juni 2012
Jämförbara butiker lokal valuta, procent	-1,9	2,9
Ej jämförbara enheter, procent	8,0	7,6
Valutaeffekter, procent	0,5	0,6
Summa, procent	6,5	11,1

- Rörelsens nettoomsättning andra kvartalet 958,0 (899,3) Mkr, +6,5 procent och de första sex månaderna 1 409,4 (1 268,8) Mkr, +11,1 procent.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker andra kvartalet -1,9 procent i lokal valuta och ökade för de första sex månaderna +2,9 procent.
- Nettoomsättningen för andra kvartalet i Sverige 704,6 (704,2) Mkr, för övriga länder på den nordiska marknaden 253,4 (195,0) Mkr. För de första sex månaderna i Sverige 1 042,4 (1 001,7) Mkr, och för övriga nordiska marknader 367,0 (267,1) Mkr.

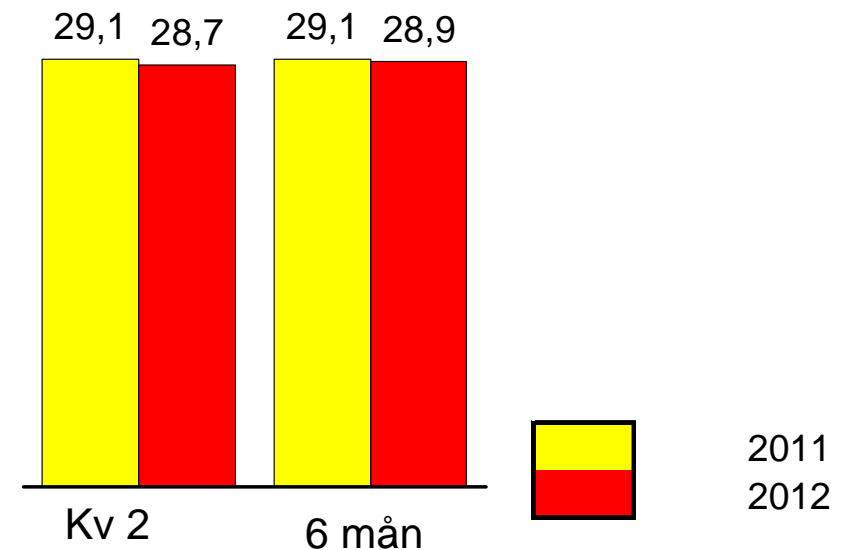
## Bruttomarginal

### Andra kvartalet

- Bruttomarginal 28,7 (29,1) procent.
- Bruttovinstmarginalen har påverkats negativt av prispress, som till viss del kompenseras genom förbättrade inköp.

### Första sex månaderna

- Bruttomarginal 28,9 (29,1) procent.

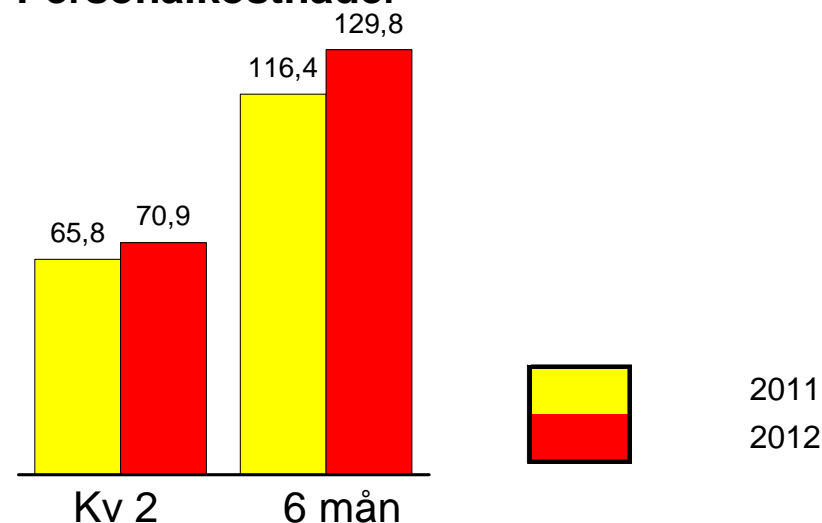


## Rörelsekostnader

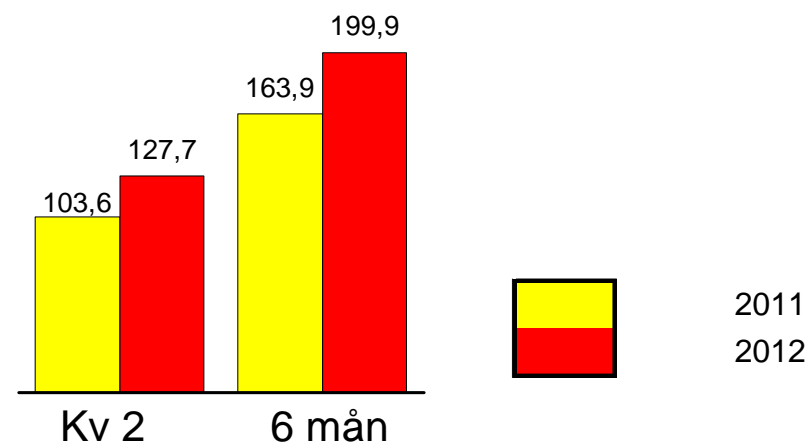
### Andra kvartalet

- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med +29,2 Mkr.
- Det förklaras främst av kostnader, 15,1 Mkr, för butiker öppnade efter andra kvartalet 2011.
- Andra kvartalet har haft högre marknadsföringskostnader uppgående till 13,9 Mkr, kopplat till att marknadsföring tidigare lagts jämfört med 2011. Bedömningen är att marknadsföringskostnaderna på helår ungefär kommer att ligga i nivå med föregående år.

### Personalkostnader



### Övriga rörelsekostnader



### Första sex månaderna

- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med +49,4 Mkr.
- Det förklaras främst av kostnader, 28,1 Mkr, för butiker öppnade efter andra kvartalet 2011.
- Första halvåret har haft högre marknadsföringskostnader uppgående till 16,7 Mkr, samt högre konsultarvode för IT-tjänster om 2,1 Mkr jämfört med samma period föregående år.

# Byggmax

## Finansnettot

Resultat från finansiella poster	April-juni		Januari-juni	
	2012	2011	2012	2011
Mkr				
Finansiella intäkter				
Valutakursvinster	0,8	1,5	4,4	2,5
Verkligt värde förändring - ränteswappar och valutaderivat	1,6	0,0	3,8	0,0
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,3
Övriga finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa finansiella intäkter	2,4	1,5	8,2	2,7
Finansiella kostnader				
Valutakursförluster	-2,5	-3,0	-5,0	-5,4
Verkligt värde förändring - ränteswappar och valutaderivat	0,0	-4,7	-6,1	-5,3
- räntekostnader banklån	-3,6	-4,8	-8,6	-10,0
- 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	-0,5	-0,4	-1,0	-0,8
Övriga finansiella kostnader	-0,1	0,0	-0,1	-0,4
Summa finansiella kostnader	-6,7	-12,9	-20,9	-21,8
Resultat från finansiella poster	-4,3	-11,4	-12,7	-19,0

- Finansnettot förbättrades under andra kvartalet med 7 Mkr jämfört med samma kvartal 2011, vilket främst förklaras av verkligtvärde värderingar av valutasäkringsprodukter.
- Byggmax har under 2012 uppdaterat sin valutapolicy och sänkt valutasäkringshorisonten från tolv till sex månader.

# Byggmax

## Finansiell ställning och kassaflöde

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2012-04-01	2011-04-01	2012-01-01	2011-01-01	2011-07-01	2011-01-01
	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	55,3	74,2	52,4	16,6	248,9	213,1
Förändringar i rörelsekapital	250,0	263,8	357,4	261,6	-24,8	-120,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	305,3	338,0	409,8	278,2	224,1	92,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29,5	-6,6	-41,8	-12,1	-38,9	-9,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-262,5	-310,7	-328,1	-246,0	-175,8	-93,7
Periodens kassaflöde	13,3	20,7	39,8	20,1	9,4	-10,4
Likvida medel vid periodens början	37,0	20,2	10,5	20,9	40,9	20,9
Likvida medel vid periodens slut	50,3	40,9	50,3	40,9	50,3	10,5

- Kassaflödet från den löpande verksamheten för Q2 minskade med 32,7 Mkr jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflödet från investeringsverksamheten är påverkat av att Byggmax valt att investera i inventarier som tidigare leasats. Ny leasing har minskat från 13,1 Mkr andra kvartalet 2011 till 0,9 Mkr andra kvartalet 2012.



# **Finansiella rapporter i sammandrag januari – juni 2012**

18 juli 2012



# Byggmax

## Resultaträkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2012-04-01	2011-04-01	2012-01-01	2011-01-01	2011-07-01	2011-01-01
	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-12-31
Nettoomsättning	958,0	899,3	1 409,4	1 268,8	3 127,7	2 987,1
Övriga rörelseintäkter	1,8	1,9	2,8	2,4	5,4	5,0
Rörelsen intäkter	959,8	901,1	1 412,2	1 271,1	3 133,1	2 992,1
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-683,5	-637,4	-1 002,6	-899,5	-2 191,0	-2 088,0
Övriga externa och rörelse kostnader	-127,7	-103,6	-199,9	-163,9	-370,0	-333,9
Personalkostnader	-70,9	-65,8	-129,8	-116,4	-260,4	-247,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13,1	-10,7	-25,0	-20,7	-49,9	-45,6
Summa rörelsens kostnader	-895,2	-817,5	-1 357,3	1 200,5	-2 871,3	-2 714,6
Rörelseresultat	64,6	83,7	54,9	70,6	261,8	277,5
Resultat från finansiella poster	-4,3	-11,4	-12,7	-19,0	-19,5	-25,8
Resultat före skatt	60,3	72,3	42,2	51,5	242,3	251,6
Inkomstskatt	-17,2	-19,9	-12,2	-14,3	-67,3	-69,5
Periodens resultat	43,1	52,3	30,0	37,3	175,0	182,2

# Byggmax

## Balansräkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Anläggningstillgångar				Eget Kapital	764,2	699,8	844,4
Immateriella anläggningstillgångar	1 077,7	1 068,5	1 072,6	Skulder			
Materiella anläggningstillgångar	153,8	135,8	140,5	Upplåning från kreditinstitut	26,0	201,7	166,3
Finansiella anläggningstillgångar	5,9	18,5	5,1	Uppskjuta skatteskulder	64,9	53,8	64,5
Summa anläggningstillgångar	1 237,4	1 222,8	1 218,2	Summa långfristiga skulder	90,9	255,5	230,8
Omsättningstillgångar				Upplåning från kreditinstitut	267,7	135,0	344,0
Varulager	518,1	453,4	424,9	Leverantörsskulder	709,9	621,5	268,9
Derivat	0,0	0,0	0,6	Aktuella skatteskulder	0,0	0,0	4,5
Kortfristiga fordringar	116,0	100,0	99,1	Derivatinstrument	1,7	6,7	0,0
Likvida medel	62,7	47,8	22,8	Övriga skulder	24,4	41,0	12,6
Summa omsättningstillgångar	696,8	601,1	547,5	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	75,3	64,5	60,6
Summa tillgångar	1 934,2	1 823,9	1 765,8	Summa kortfristiga skulder	1 079,0	868,7	690,6
				<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 934,2</b>	<b>1 823,9</b>	<b>1 765,8</b>
				Ställda säkerheter - Aktier i dotterbolag	880,5	707,0	845,6
				Ställda säkerheter - Företagsintäkter	120,0	120,0	120,0
				Ställda säkerheter - Spärrade bankmedel	12,4	6,8	12,3
				Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

# Byggmax

## Kassaflödesanalys

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2012-04-01	2011-04-01	2012-01-01	2011-01-01	2011-07-01	2011-01-01
	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	64,6	83,7	54,9	70,6	261,8	277,5
Ej kassaflödespåverkande poster						
- Avskrivningar på materiella och immateriala anläggningstillgångar	13,1	10,7	24,5	20,7	49,4	45,6
- Övriga poster ej kassaflödespåverkande	0,1	1,5	0,2	1,1	1,5	2,3
Erhållen ränta	0,8	2,5	4,4	3,8	6,6	6,0
Erlagd ränta	-6,7	-9,3	-14,8	-17,5	-30,9	-33,7
Betald skatt	-16,6	-14,9	-17,0	-62,1	-39,5	-84,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	55,3	74,2	52,4	16,6	248,9	213,1
Förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	-56,0	-95,7	-103,1	-125,5	-70,6	-93,0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-18,6	-5,9	-6,9	-17,1	-33,2	-43,4
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	324,7	365,4	467,4	404,2	79,0	15,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	305,3	338,0	409,8	278,2	224,1	92,5

## Kassaflödesanalys fortsättning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2012-04-01	2011-04-01	2012-01-01	2011-01-01	2011-07-01	2011-01-01
	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-12-31
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5,7	-3,9	-8,8	-6,7	-15,8	-13,7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-23,8	-9,0	-32,9	-11,7	-44,1	-23,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,5	0,9
Investering i dotterbolag	0,0	6,4	0,0	6,4	-0,2	-0,2
Avyttring av dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	26,8	26,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-29,5</b>	<b>-6,6</b>	<b>-41,8</b>	<b>-12,1</b>	<b>-38,9</b>	<b>-9,2</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Nyemission	0,0	3,8	0,0	3,8	0,0	3,8
Förändring av checkräkningskredit	-146,1	-217,5	-204,6	-146,4	40,9	99,1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-109,3	-91,1	-109,3	-91,1	-109,3	-91,1
Amortering av lån	-7,1	-6,0	-14,2	-12,4	-107,3	-105,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-262,5</b>	<b>-310,7</b>	<b>-328,1</b>	<b>-246,0</b>	<b>-175,8</b>	<b>-93,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>13,3</b>	<b>20,7</b>	<b>39,8</b>	<b>20,1</b>	<b>9,4</b>	<b>-10,4</b>
Likvida medel vid periodens början	37,0	20,2	10,5	20,9	40,9	20,9
Likvida medel vid periodens slut	50,3	40,9	50,3	40,9	50,3	10,5

Notera att likvida medel i kassaflödet är justerat för spärrade bankmedel

# Byggmax

## Största ägarna 30 juni 2012

Namn/Adress	Antal AK	Innehav (%)
ALTOR 2003 Sarl	21 720 908	35,76
Lannebo fonder	5 824 827	9,59
ZAMGATE INVESTMENTS (Stig Notlöv)	3 078 042	5,07
Schroder Investment Management North America, Inc.	2 497 084	4,11
JARRTON MANAGEMENT (Göran Peterson)	2 381 296	3,92
Norges Bank Investment Management	1 742 210	2,87
ULSLANE (Lars Lindberg)	1 715 000	2,82
Handelsbanken fonder	1 695 886	2,79
Schroder Investment Management Ltd.	1 259 199	2,07
Didner & Gerge Fonder Aktiebolag	1 077 014	1,77
<b>Summan av de 10 största ägarna (ägargrupperat) - innehållsmässigt</b>	<b>42 991 466</b>	<b>70,78</b>
Summa övriga ägare	17 745 579	29,22
Summa 2012-06-30	60 737 045	100,00