



# **Delårsrapport januari - september 2015**

23 oktober 2015

Magnus Agervald och Pernilla Walfridsson

## Sammanfattning januari–september 2015

Tredje kvartalet ökade Byggmax nettoomsättningen med 16 procent och resultat efter skatt ökade med 18 procent

- Nettoomsättning tredje kvartalet 1 427,3 (1 228,1) Mkr, + 16,2 procent och 3 291,8 (2 851,8) Mkr, + 15,4 procent för de första nio månaderna.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker tredje kvartalet ökade 13,5 procent (-1,6) och ökade 12,0 (3,8) procent för de första nio månaderna.
- Bruttomarginalen uppgick till 30,0 (31,1) procent tredje kvartalet och 30,1 (30,5) procent för de första nio månaderna. Bruttomarginalen inklusive engångsposter för första nio månaderna 2014 uppgick till 30,8 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 181,6 (175,0) Mkr tredje kvartalet och 296,2 (250,2) Mkr för det första nio månaderna. Rörelseresultatet inklusive engångsposter för första nio månaderna 2014 uppgick till 258,9 Mkr.
- Rörelsemarginalen uppgick till 12,7 (14,3) procent tredje kvartalet och 9,0 (9,1) procent för det första nio månaderna.
- Resultat efter skatt uppgick till 153,0 (129,7) Mkr tredje kvartalet och 233,5 (180,3) för det första nio månaderna. Resultat efter skatt inklusive engångsposter för första nio månaderna 2014 uppgick till 187,1 Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 2,5 (2,1) kr tredje kvartalet och 3,8 (3,1) kr för de första nio månaderna.

## Sammanfattning januari–september 2015

- Sex (sju) nya butiker har öppnats, tre i Sverige och tre i Norge.
  - En ny butik har öppnats under första kvartalet, en i Sverige.
  - Fyra nya butiker har öppnats under andra kvartalet, två i Sverige och två i Norge
  - En butik har öppnats under tredje kvartalet, en i Norge.
- Under kvartalet har inga butiker konverterats till konceptet Byggmax 2.0 och under de första nio månaderna har 25 butiker konverterats.
- Under kvartalet såldes dotterbolaget Lännersta 14:1 AB innehållande en fastighet i Nacka, vilket genererade en vinst om 11,8 Mkr.
- Den 16 oktober tecknades avtal om att Byggmax förvärvar Buildor AB från och med 2 november 2015. Byggmax förvärvar Buildor för totalt 130 Mkr och priset är en kombination av initial köpeskilling om 70 Mkr för ett skuldfritt bolag och tilläggsköpeskillingar baserat på framtida försäljning och vinst.
- Under andra kvartalet tillträdde Daniel Mühlbach och Hannele Kemppainen som styrelseledamöter i Byggmax Group AB (publ) och Fredrik Cappelen samt Stefan Linder avböjde omval.
- Under andra kvartalet har ett antal nyckelpersoner tecknat optioner i enlighet med det incitamentsprogram som bolagsstämman fattat beslut om.

## Händelser efter rapportperiodens slut

- Under oktober månad tecknades ett nytt treårigt bankavtal med Svenska Handelsbanken AB, avtalet innebar att Byggmax inte behöver ställa ut säkerheter i dotterbolag eller företagsinteckningar.

## Butiker: 7 öppningar planeras för 2015 och 10-15 butiker för 2016

	Sverige	Norge	Finland
Antal butiker Q3 2015	0	1	0
Planerade öppningar Q4 2015	1	0	0
Öppnade butiker 2015	3	3	0

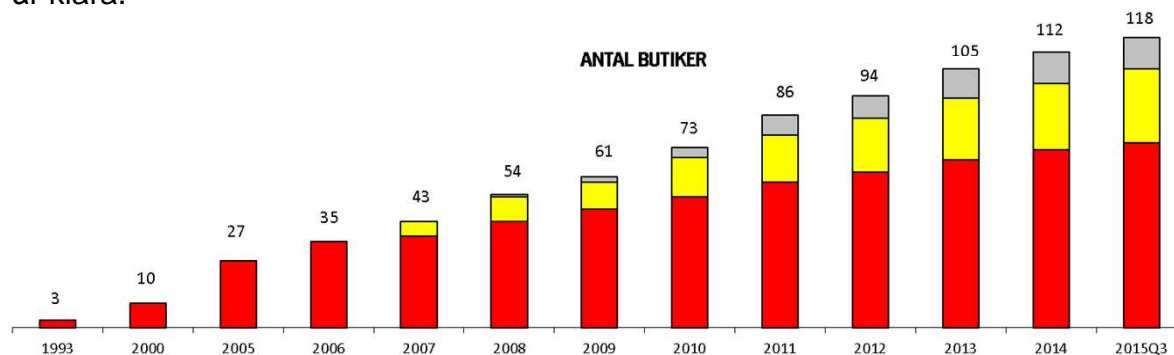
### Följande butiker har öppnats under 2015:

- Sverige: Mariestad, Nacka och Vetlanda
- Norge: Drøbak, Halden och Krokstad Senter (Drammen)

### Följande etableringar är offentliggjorda och kommer att öppnas under 2015 och 2016:

- Sverige: Falköping (2015) och Eurostop Arlandastad (2016)

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



### Butiksnätverk 30 september 2015



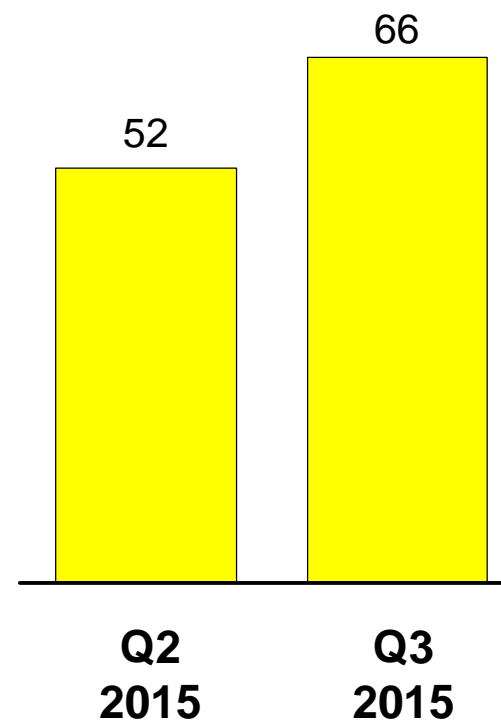
## Accelererande försäljningstillväxt inom e-handel

Sortimentet ökar stadigt, och vi har nu 15 000 artiklar på e-handel i Sverige, och vi är på väg mot 20 000 innan året är slut. Även i Norge och Finland har sortimentet ökat kraftigt.

I kvartal 2 växte Byggmax e-handel med 52%

I kvartal 3 växte e-handeln med 66%.

Försäljningstillväxt, %, jämfört med samma kvartal 2014

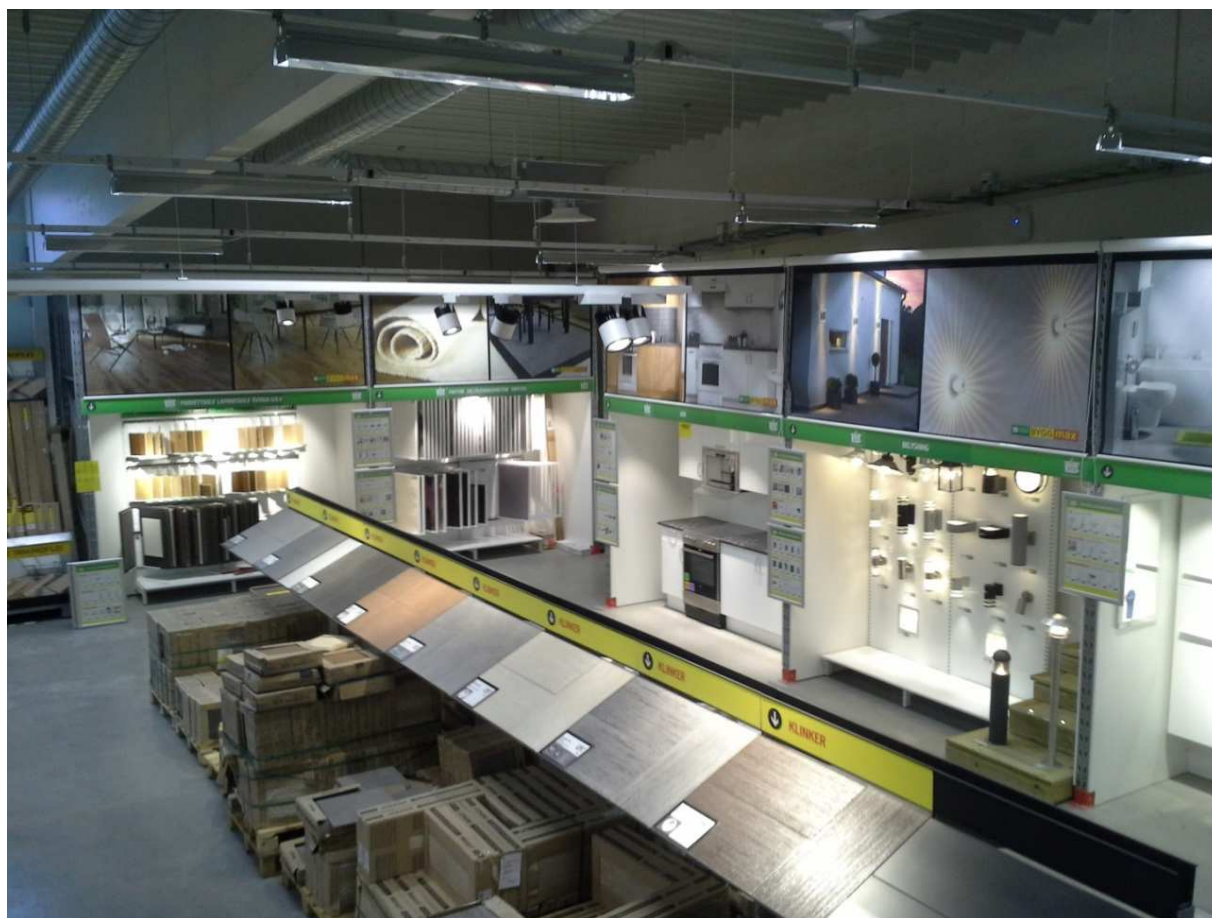


## Byggmax fortsätter att satsa offensivt, vilket belastar marginalen

Byggmax har ett antal satsningsområden, expansionen i Finland, e-handel och byggtjänster.

Under 2014 har dessa områden belastat rörelsemarginalen efter avskrivningar med totalt 2,1 procent, det vill säga rörelsemarginalen utan dessa satsningar är 2,1 procent högre. Under de senaste 12 månaderna var belastningen 2,4 procent.

Målet är att belastningen i termer av rörelsemarginal inte ska vara större än tre procentenheter under 2015.



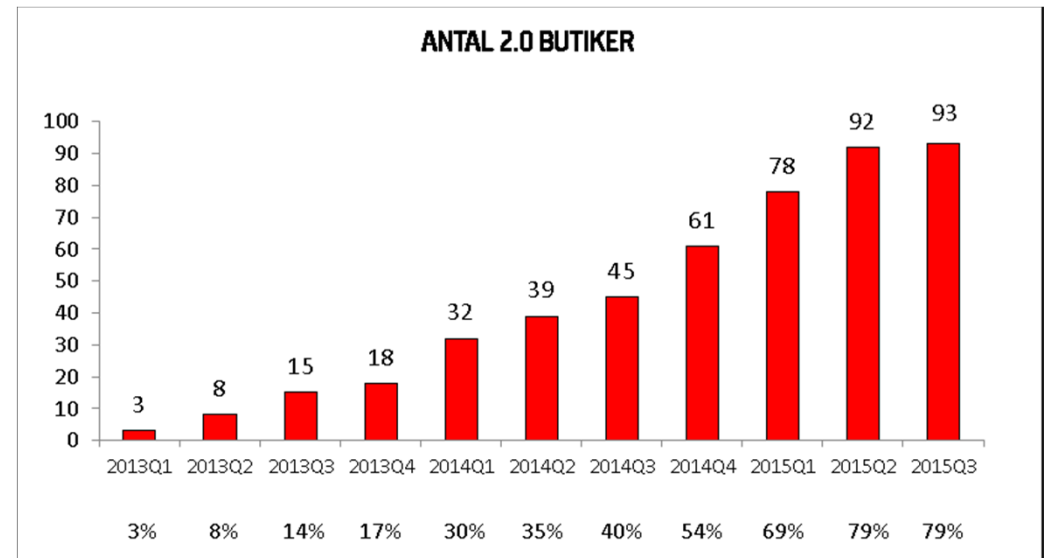
Showroom för beställningsvaror i Byggmax 2.0

## 93 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 ingen butik konverterats och totalt 25 under de första nio månaderna.

För kvartal fyra 2015 är planen att konvertera 13 butiker.



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





# Finansiell information

23 oktober 2015

## Resultatutveckling

Resultatöversikt	juli-september		januari - september		12 månader	helår
	2015	2014	2015	2014	okt 2014 – sep 2015	2014
Nettoomsättning, Mkr	1 427,3	1 228,1	3 291,8	2 851,8	3 987,2	3 547,2
Bruttomarginal, procent	30,0	31,1	30,1	30,8	30,5	31,1
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	181,6	175,0	296,2	258,9	334,1	296,8
Rörelsemarginal, procent	12,7	14,3	9,0	9,1	8,4	8,4
Resultat efter skatt, Mkr	153,0	129,7	233,5	187,1	264,4	217,9
Resultat per aktie, kr	2,5	2,1	3,8	3,1	4,4	3,6
Räntabilitet på eget kapital	14,6	13,6	21,6	18,8	24,4	21,6
Kassaflöde löpande verksamhet per aktie, kr	3,2	-0,9	12,7	6,5	11,3	5,1
Eget kapital per aktie, kr	18,4	16,8	18,4	16,8	18,4	17,2
Antal butiker vid periodens slut	118	112	118	112	118	112
Nyöppnade butiker under perioden	1	2	6	7	6	7

- Nettoomsättningen ökade med 16,2 procent under tredje kvartalet och ökade 15,4 procent under de första nio månaderna.
- Omkostnaderna ökade under tredje kvartalet. Detta förklaras främst av kostnader för butiker öppnade efter tredje kvartalet 2014 de satsningar som görs, samt att den norska kronan har försvagats vilket skapat valutakursdifferenser på leverantörsskulder som görs i svenska kronor till den norska filialen.

## Försäljningsutveckling

Försäljningsökningen fördelar sig enligt nedan:	juli-september	januari – september 2015
Jämförbara butiker lokal valuta, procent	13,5	12,0
Ej jämförbara enheter, procent	4,4	4,2
Valutaeffekter, procent	-1,7	-0,7
Summa, procent	16,2	15,4

- Rörelsens nettoomsättning tredje kvartalet 1 427,3 (1 228,1) Mkr, +16,2 procent och 3 291,8 (2 851,8) Mkr, + 15,4 procent för de första nio månaderna.
- Nettoomsättningen för jämförbara butiker tredje kvartalet +13,5 (-1,6) procent i lokal valuta och +12,0 (+3,8) för de första nio månaderna.
- Nettoomsättningen för tredje kvartalet i Sverige 1 036,4 (894,0) Mkr, för övriga länder på den nordiska marknaden 390,8 (334,1) Mkr och för de första nio månaderna i Sverige 2 416,5 (2 098,4) Mkr, för övriga länder på den nordiska marknaden 875,4 (753,3) Mkr.

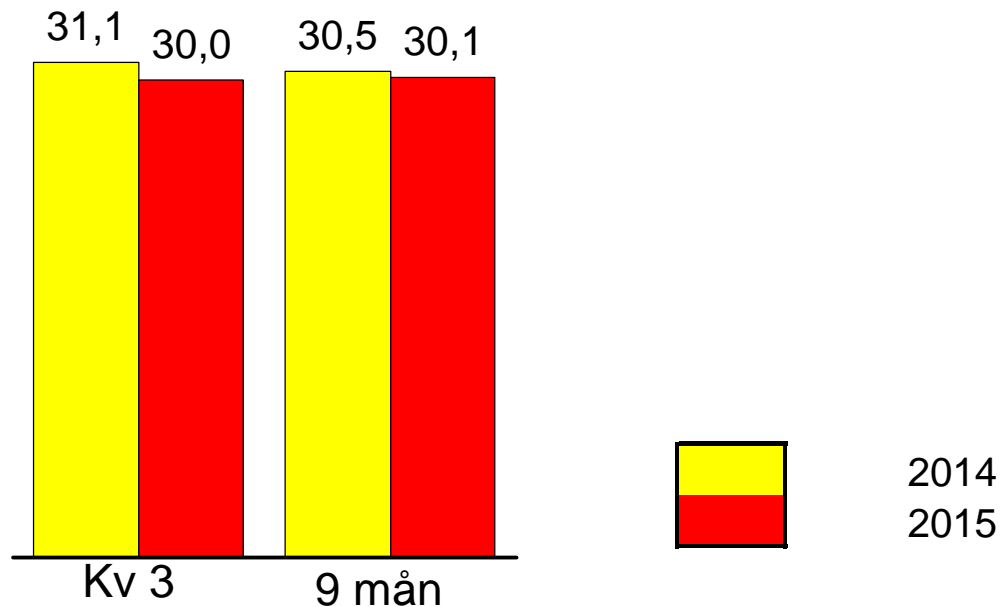
## Bruttomarginal

### Tredje kvartalet

- Bruttomarginalen uppgick till 30,0 (31,1) procent.
- Konverterade butiker till 2.0 har en högre bruttomarginal än de som ej är 2.0, samtidigt som vi säljer mer beställningsvaror på nätet, som har en lägre bruttomarginal.

### Första nio månaderna

- Bruttomarginalen uppgick till 30,1 (30,5) procent. Bruttomarginalen inklusive engångsposter för första nio månaderna 2014 uppgick till 30,8 procent.



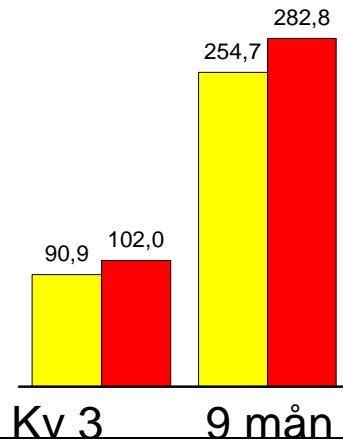
### Tredje kvartalet

- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 33,6 Mkr.
- Det förklaras främst av kostnader, 9,8 Mkr, för butiker öppnade efter tredje kvartalet 2014.
- Kostnadsökningen under kvartalet, utöver nya butiker, förklaras av kostnader kopplade till de satsningar som görs inom näthandel och försäljning av tjänster.
- Den norska filialen gör en del av varuinköpen i svenska kronor och som en följd av att den norska kronan försvagats belastas omkostnaderna med 9 Mkr i kvartalet, på grund av valutakursdifferenser vid betalning av leverantörsskulderna.

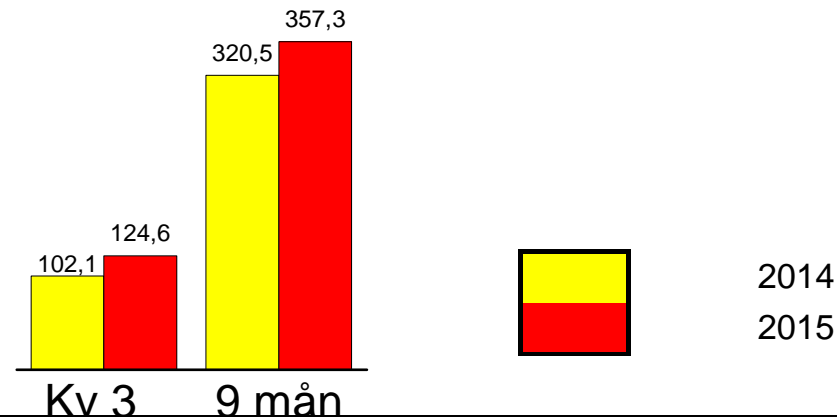
### Nio månader

- Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 65,0 Mkr.
- Det förklaras främst av kostnader, 38,9 Mkr, för butiker öppnade efter första nio månaderna 2014.
- Kostnadsökningen under kvartalet, utöver nya butiker, förklaras av kostnader kopplade till de satsningar som görs inom näthandel och försäljning av tjänster.

#### Personalkostnader



#### Övriga rörelsekostnader



## Finansnettot

Resultat från finansiella poster	juli – september		januari - september		helår	
	Mkr	2015	2014	2015	2014	2014
Koncern						
Resultat från andelar i koncernföretag		11,8	0,0	11,8	0,0	0,0
Summa resultat från andelar i koncernföretag		11,8	0,0	11,8	0,0	0,0
Finansiella intäkter						
Valutakursvinster		3,1	2,6	6,2	5,7	7,2
Verkligt värde förändring – ränteswappar och valutaderivat		4,5	0,1	10,2	5,6	8,1
Ränteintäkter		0,0	0,0	0,2	-0,5	-0,4
Övriga finansiella intäkter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Summa finansiella intäkter		7,6	2,7	16,6	10,9	15,0
Finansiella kostnader						
Valutakursförluster		-1,2	-5,1	-7,1	-9,9	-11,0
Verkligt värde förändring – ränteswappar och valutaderivat		0,0	-2,2	-7,8	-7,5	-7,6
- räntekostnader banklån		0,2	-1,1	-4,6	-7,7	-9,0
- finansiell leasing, upplösning av diskonteringseffekt		0,0	-0,1	-0,1	-0,3	-0,4
Övriga finansiella kostnader		-0,1	-0,2	-0,3	-0,5	-0,5
Summa finansiella kostnader		-1,3	-8,6	-19,9	-25,9	-28,6
Resultat från finansiella poster		18,1	-5,8	8,5	-15,0	-13,6

- Finansnettot för kvartalet är påverkat av valutakurseffekter 6,4 (-4,5) Mkr och för de första nio månaderna 1,6 (-6,1) Mkr.
- Under kvartalet såldes dotterbolaget Lännersta 14:1 AB innehållande en fastighet i Nacka, vilket genererade en vinst om 11,8 Mkr.

## Finansiell ställning och kassaflöde

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	12 månader	helår
	2015-09-30	2014-09-30	2015-09-30	2014-09-30	2014-10-01 2015-09-30	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	190,3	164,5	306,9	255,1	360,8	309,0
Förändring av rörelsekapital	6,4	-216,3	461,7	138,6	325,1	2,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	196,6	-51,8	768,5	393,8	685,9	311,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4,9	-24,5	-95,8	-97,7	-145,1	-147,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12,6	65,2	-433,9	-287,7	-312,4	-166,2
Periodens kassaflöde	214,2	-11,1	238,9	8,3	228,4	-2,2
Likvida medel vid periodens början	47,2	44,1	22,5	24,7	33,0	24,7
Likvida medel vid periodens slut	261,4	33,0	261,4	33,0	261,4	22,5

- Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet ökade med 248,4 och för första nio månaderna med 374,8 Mkr jämfört med samma period föregående år.
- Investeringar för butiker som konverterats till konceptet Byggmax 2.0 uppgick till 3,4 (3,5) Mkr för tredje kvartalet och till 44,4 (28,7) Mkr för första nio månaderna.



# **Finansiella rapporter i sammandrag januari – september 2015**

23 oktober 2015



## Resultaträkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2015-07-01 2015-09-30	2014-07-01 2015-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2014-01-01 2014-09-30	2014-10-01 2015-09-30	2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättning	1 427,3	1 228,1	3 291,8	2 851,8	3 987,2	3 547,2
Övriga rörelseintäkter	2,5	3,7	7,4	7,3	12,2	12,2
Rörelsens intäkter	1 429,7	1 231,8	3 299,2	2 859,1	3 999,5	3 559,4
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-999,7	-845,7	-2 301,2	-1 974,3	-2 770,6	-2 443,6
Övriga externa och rörelse kostnader	-124,6	-102,1	-357,3	-320,5	-446,5	-409,6
Personalkostnader	-102,0	-90,9	-282,8	-254,7	-367,9	-339,7
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-21,8	-18,1	-61,6	-50,7	-80,4	-69,6
Summa rörelsens kostnader	-1 248,2	-1 056,8	-3 002,9	-2 600,2	-3 665,4	-3 262,6
Rörelseresultat	181,6	175,0	296,2	258,9	334,1	296,8
Resultat från finansiella poster	18,1	-5,8	8,5	-15,0	9,9	-13,6
Resultat före skatt	199,7	169,2	304,7	243,9	344,0	283,2
Inkomstskatt	-46,6	-39,5	-71,2	-56,8	-79,6	-65,2
Periodens resultat	153,0	129,7	233,5	187,1	264,4	217,9

# Byggmax

## Balansräkning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Anläggningstillgångar				Eget kapital	1 118,4	1 021,2	1 047,6
Immateriella anläggningstillgångar	1 086,1	1 080,9	1 082,6	Skulder			
Materiella anläggningstillgångar	281,0	242,7	267,4	Upplåning från kreditinstitut	0,2	2,6	1,8
Finansiella anläggningstillgångar	22,2	23,7	25,5	Uppskjutna skatteskulder	94,4	78,2	95,6
Summa anläggningstillgångar	1 389,2	1 347,3	1 375,5	Summa långfristiga skulder	94,6	80,8	97,4
Omsättningstillgångar				Upplåning från kreditinstitut	203,3	358,7	480,5
Varulager	689,4	638,3	612,7	Leverantörsskulder	813,7	499,3	370,4
Derivat	3,7	0,0	1,3	Aktuella skatteskulder	37,9	14,7	6,7
Kortfristiga fordringar	76,2	82,7	99,1	Derivatinstrument	0,0	1,1	0,0
Likvida medel	269,7	41,5	30,9	Övriga skulder	56,7	51,0	29,1
Summa omsättningstillgångar	1 039,0	762,5	744,0	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	103,7	83,1	87,8
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 428,3</b>	<b>2 109,8</b>	<b>2 119,5</b>	Summa kortfristiga skulder	1 215,3	1 007,9	974,5
				<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKUDLER</b>	<b>2 428,3</b>	<b>2 109,8</b>	<b>2 119,5</b>
				Ställda säkerheter – Aktier i dotterbolag	1 382,4	1 299,4	1 147,4
				Ställda säkerheter – Företagsintäkter	120,0	120,0	120,0
				Ställda säkerheter – Spärrade bankmedel	8,3	8,5	8,4
				Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	12 månader	helår 2014
	2015-09-30	2014-09-30	2015-09-30	2014-09-30	2014-10-01 2015-09-30	
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	181,6	175,0	296,2	258,9	334,1	296,8
Ej kassaflödespåverkande poster						
- Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	21,8	18,5	61,6	51,2	80,4	69,6
- Övriga poster ej kassaflödespåverkande	-3,1	0,9	-6,2	1,5	-6,9	1,4
Erhållen ränta	3,1	2,6	6,4	5,3	8,0	6,9
Erlagd ränta	-1,3	-6,4	-12,1	-18,4	-14,7	-21,0
Betald skatt	-11,9	-26,1	-39,0	-43,4	-40,3	-44,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	190,3	164,5	306,9	255,1	360,8	309,0
Förändring i rörelsekapital						
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	30,6	42,5	-75,8	-100,1	-54,1	-78,3
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	29,6	12,2	50,2	-8,3	38,0	-20,5
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-53,8	-271,0	487,3	247,0	341,2	100,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	196,6	-51,8	768,5	393,8	685,9	311,1

## Kassaflödesanalys fortsättning

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	12 månader	helår
	2015-09-30	2014-09-30	2015-09-30	2014-09-30	2014-10-01 2015-09-30	
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,5	-2,4	-13,7	-7,5	-18,3	-12,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-24,0	-22,1	-114,0	-90,0	-158,4	-134,5
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,5	-0,6
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-0,4	0,0	0,1	-0,1	0,2	0,0
Investering i dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttring av dotterbolag	31,8	0,0	31,8	0,0	31,8	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4,9	-24,5	-95,8	-97,7	-145,1	-147,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring av checkräkningskredit	14,2	67,4	-276,7	-139,9	-153,5	-16,7
Teckningsoption	-0,6	0,0	3,9	0,0	3,9	0,0
Utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-157,9	-139,7	-157,9	-139,7
Amortering av lån	-1,0	-2,2	-3,1	-8,1	-4,9	-9,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12,6	65,2	-433,9	-287,7	-312,4	-166,2
Periodens kassaflöde	214,2	-11,1	238,9	8,3	228,4	-2,2
Likvida medel vid periodens början	47,2	44,1	22,5	24,7	33,0	24,7
Likvida medel vid periodens slut	261,4	33,0	261,4	33,0	261,4	22,5

Notera att likvida medel i kassaflödet är justerat för spärrade bankmedel

# Största ägarna 30 september 2015

Namn	Antal AK	Innehav (%)
Nordea Investment Funds	6 067 124	9,99
Swedbank Robur fonder	5 830 474	9,60
SEB Investment Management	4 118 985	6,78
JPMorgan Asset Management (UK) Ltd.	3 035 975	5,00
Schroder Investment Management North America, Inc.	2 400 000	3,95
Jarrton Management (Göran Peterson)	2 381 296	3,92
Handelsbanken Fonder AB	2 308 531	3,80
Threadneedle Asset Management Ltd.	2 184 640	3,60
JPM CHASE NA	2 069 635	3,41
T. Rowe Price International Ltd.	1 704 968	2,81
<b>Summan av de 10 största ägarna (ägargrupperat) - innehållsmässigt</b>	<b>32 101 628</b>	<b>52,85</b>
Summa övriga ägare	28 635 417	47,15
Summa 2015-09-30	60 737 045	100,00