

FJÄRDE KVARTALET ÖKADE BYGGMAX NETTOOMSÄTTNINGEN MED +16%

1 oktober - 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 974,9 (839,3) Mkr, +16,2 procent. Proforma uppgick nettoomsättning till 975,4 Mkr för fjärde kvartalet 2015 och nettoomsättningen var oförändrad jämfört med proforma.
- Nettoomsättningen jämförbara butiker minskade med 9,1 (+16,4) procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 29,8 (32,4) procent. Byggmax-segmentets bruttomarginal minskade. Minskningen motsvaras av lägre volymbonus från leverantörer, jämfört med det försäljningsmässigt starka fjärde kvartalet förra året. Bruttomarginalen för Skånska Byggvaror minskade kraftigt till följd av aggressiv prissättning, delvis för att minska överlager, och mix-effekter.
- Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 94,1² (58,0) Mkr. Exklusive omvärdering av tilläggsköpeskilling uppgick EBITDA till 30,9 Mkr. Proforma uppgick EBITDA till 68,6 Mkr för fjärde kvartalet 2015.
- EBITDA marginalen uppgick till 9,7² (6,9) procent. Proforma uppgick EBITDA marginalen till 7,0 procent för fjärde kvartalet 2015.
- Rörelseresultatet uppgick till 55,2² (35,5) Mkr. Proforma uppgick rörelseresultatet till 43,5 för fjärde kvartalet 2015.
- Resultat efter skatt uppgick till 56,8 (26,3) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0,9 (0,4) kr.

Viktiga händelser under oktober - december

- En (en) butik har öppnats under kvartalet, en Byggmaxbutik i Norge.
- Mattias Ankarberg tillträdde som verkställande direktör i Byggmax Group AB (publ) .
- Erik Börjesson IT-chef och medlem i ledningsgruppen slutade på Byggmax 7 januari 2017.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 2,4 (2,14) kr per aktie.

Resultatöversikt

	FJÄRDE KVARTALET			HELÅR
	okt-dec 2016	okt-dec 2015	okt-dec 2015 proforma ¹	2015
Nettoomsättning, Mkr	974,9	839,3	975,4	4 131,1
Bruttomarginal, procent	29,8	32,4	32,4	30,6
Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, exklusive förvärvskostnader (EBITDA), Mkr	94,1 ²	67,3	68,6	425,5
Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA), Mkr	94,1 ²	58,0	52,2	415,8
EBITDA marginal, procent	9,7 ²	6,9	7,0	10,1
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	55,2 ²	35,5	43,5	331,7
Rörelsemarginal, procent	5,7 ²	4,2	4,5	8,0
Resultat efter skatt, Mkr	56,8	26,3		259,8
Resultat per aktie, kr	0,9	0,4		4,3
Räntabilitet på eget kapital, procent	4,4	2,3		23,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-4,1	-4,6		8,1
Eget kapital per aktie, kr	21,4	18,8		18,8
Antal butiker vid periodens slut	140	119		119
Nyöppnade butiker under perioden	1	1		7

¹ oktober-december 2015 proforma, se not 4.

² Resultatet är påverkat av omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärven av Skånska Byggvaror Group AB, samt en del av tilläggsköpeskillingen för Buildor AB, övriga rörelseintäkter är totalt påverkat med 63,3 Mkr för kvartalet.

1 januari - 31 december

- Nettoomsättningen uppgick till 5 219,3 (4 131,1) Mkr, +26,3 procent. Proforma uppgick nettoomsättning till 4 898,0 Mkr för 2015 och nettoomsättningen ökade med +6,6 procent jämfört mot proforma.
- Nettoomsättningen jämförbara butiker ökade med 0,8 (12,8) procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 30,6 (30,6) procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 581,3² (415,8) Mkr. Exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillning uppgick EBITDA till 469,0 Mkr. Proforma uppgick rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar till 475,4 Mkr för 2015.
- EBITDA marginalen uppgick till 11,1² (10,1) procent. Proforma uppgick EBITDA marginalen till 9,7 procent för 2015.
- Rörelseresultatet uppgick till 391,8² (331,7) Mkr. Proforma uppgick rörelseresultatet till 380,1 för 2015.
- Resultat efter skatt uppgick till 284,6 (259,8) Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 4,7 (4,3) kr.
- Den 4 januari 2016 slutförde Byggmax förvärvet av Skånska Byggvaror Group AB. Byggmax förvärvar Skånska Byggvaror för totalt 936 Msek, samt en tilläggs köpeskillning om 110 MSEK, som utbetalas om EBITDA överstiger 67 Msek 2016. Förvärvet finansieras med lån. Vid årets slut konstaterades att tilläggsköpeskillningen inte kommer att betalas ut.
- Under första kvartalet har styrelsen fastslagit nya finansiella mål för Byggmax. De nya finansiella målen innebär att Byggmax nettoomsättning ska öka 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.
- Byggmax Group förändrade koncernens ledningsgrupp i april med anledning av förvärven av Buildor och Skånska Byggvaror.
- Under andra kvartalet tillträdde Mikael Norman och Ullrika Eliasson som styrelseledamöter i Byggmax Group AB (publ) och Stig Notlöv avböjde omval.
- I juni lanserade Byggmax två nya butikskoncept. "Byggmax +" i butiken i Hisings Backa, Sverige för att bättre kunna möta professionella hantverkare. "Design your living-DYL" på Kungsgatan i Stockholm, Sverige där kunderna erbjuds inredningsdesigner som vägleder i allt från inspiration till materialval och hantverkstjänster.
- Under tredje kvartalet informerade Byggmax VD och koncernchef Magnus Agervald styrelsen att han avser att lämna sitt uppdrag.
- Under tredje kvartalet utståg styrelsen i Byggmax Group AB (publ) Mattias Ankarberg till ny VD och koncernchef. Mattias Ankarberg tillträdde tjänsten den 14:e november 2016.

Viktiga händelser under januari - december

- 15 (sju) butiker har öppnats, varav sex Byggmaxbutiker i Sverige, tre Byggmaxbutiker i Norge, en DYL butik i Sverige och fem Skånska Byggvarorbutiker i Sverige.
- Under perioden har elva butiker konverterats till konceptet Byggmax 2.0.

Resultatöversikt	JANUARI-DECEMBER		
	jan-dec 2016	jan-dec 2015	jan-dec 2015 proforma ¹
Nettoomsättning, Mkr	5 219,3	4 131,1	4 898,0
Bruttomarginal, procent	30,6	30,6	30,9
Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, exklusive förvärvskostnader (EBITDA), Mkr	581,6 ²	425,5	475,4
Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA), Mkr	581,3 ²	415,8	455,6
EBITDA marginal, procent	11,1 ²	10,1	9,7
Rörelseresultat (EBIT), Mkr	391,8 ²	331,7	380,1
Rörelsemarginal, procent	7,5 ²	8,0	7,8
Resultat efter skatt, Mkr	284,6	259,8	
Resultat per aktie, kr	4,7	4,3	
Räntabilitet på eget kapital, procent	23,3	23,7	
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	5,5	8,1	
Eget kapital per aktie, kr	21,4	18,8	
Antal butiker vid periodens slut	140	119	
Nyöppnade butiker under perioden	15	7	

¹ Januari-december 2015 proforma, se not 4

² Resultatet är påverkat av omvärdering av tilläggsköpeskillning kopplat till förvärvet av Skånska Byggvaror Group AB samt en del av tilläggsköpeskillningen för Buildor AB, övriga rörelseintäkter är totalt påverkat med 112,3 Mkr. Resultatet har också påverkats av en nedskrivning av goodwill kopplat till förvärvet av Skånska Byggvaror Group AB om -44,8 Mkr.

VD:S KOMMENTARER TILL RESULTATET

Försäljningen ökade i fjärde kvartalet

Försäljningen i fjärde kvartalet ökade med 16 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Jämfört med proforma var omsättningen oförändrad, och tillväxten i jämförbara butiker minskade med 9,1 procent (+16,4 procent förra året). Vår e-handel fortsätter visa god tillväxt.

Kvartalet har präglats av en svagare marknad och tuffa jämförelsetal från samma period förra året. Under förra årets fjärde kvartal växte den svenska marknaden kraftigt kopplat till ändrade regler för ROT-avdrag, i juni 2016 infördes nya svenska regler för amorteringskrav, och i november kom ett för Norden rekordtidigt och kraftigt snöväder. Detta har haft negativ påverkan på konsumenters efterfrågan av byggvaror och utomhusprojekt, jämfört med samma kvartal förra året.

Försäljningen för Byggmax-segmentet minskade med 4,8 procent i kvartalet. Försäljningen för Skånska Byggvaror fortsatte öka, till följd av fler butiker och aggressivare prissättning. November var den klart svagaste försäljningsmånaden för fjärde kvartalet.

Bruttomarginal och resultat

Bruttomarginalen för kvartalet var 2,6 procentenheter lägre än proforma fjärde kvartalet 2015.

Bruttomarginalen för Byggmax-segmentet minskade i kvartalet. Minskningen motsvaras av lägre volymbonus från leverantörer, jämfört med det försäljningsmässigt starka fjärde kvartalet förra året. I tillägg påverkades bruttomarginalen positivt av den starkare norska kronan, men negativt av starkare euro och mix-effekter. Priserna på insatsvaror är i nivå med förra året. Försäljningspriserna har varit i stort sett oförändrade, med vissa variationer per land. Bruttomarginalen för Skånska Byggvaror minskade kraftigt i kvartalet till följd av aggressiv prissättning, delvis för att minska överlager, och mix-effekter.

Kostnaderna ökade till följd av nya butiker, och vi har öppnat fler nya butiker under 2016 än föregående år.

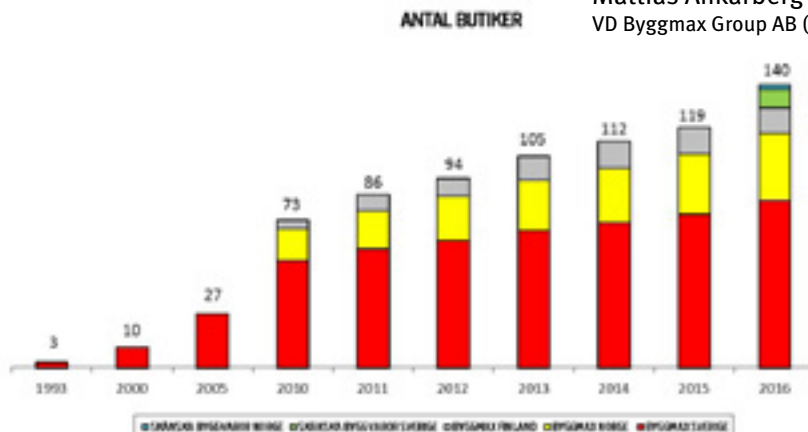
Alla bolag i gruppen har också trimmat sina kostnader och de åtgärder som genomfördes har givit effekt, men inte fullt ut kompenserat för den svagare försäljningsutvecklingen i kvartalet.

Med hänsyn taget till fjärde kvartalets tuffa jämförelsetal och svaga marknad utvecklas Byggmax-segmentet fortsatt positivt, och för helår 2016 ökade både försäljningen och EBITDA-marginalen. Skånska Byggvaror visar god försäljningsökning men minskad EBITDA-marginal, både för fjärde kvartalet och helåret.

På grund av en svagare utveckling än förväntat kommer inte någon tilläggsköpeskilling för Skånska Byggvaror att betalas. Detta har medfört en övrig rörelseintäkt på 60,0 Mkr för kvartalet.

Marknaden

Den svenska byggvarumarknaden ökade med 4,8 procent för



Under 2016 har Byggmax öppnat 15 nya butiker varav sex Byggmaxbutiker i Sverige, tre Byggmaxbutiker i Norge, en DYL butik i Sverige och fem Skånska Byggvarorbutiker i Sverige. I och med förvärvet inkluderas även Skånska Byggvarors befintliga butiker i diagrammet på 2016. Bilden ovan visar hur butiks nätverket har expanderat sedan Byggmax grundades 1993.

årets första elva månader. Den norska marknaden ökade med 0,6 procent och den finska marknaden med 1,1 procent under samma period. Den danska marknaden ökade under januari till oktober med 6,7 procent.

Affärsmässiga vägval

Under 2016 öppnades 15 nya butiker, varav sex Byggmax butiker i Sverige, tre Byggmax butiker i Norge, fem Skånska Byggvaror butiker i Sverige, samt en "DYL – Design Your Living"-butik i Stockholm. Målet var 10-15 butiker. En Byggmax butik öppnades under fjärde kvartalet, i Norge.

Samtliga Byggmax butiker är nu konverterade till Byggmax 2.0, ett uppdaterat butikskoncept med bredare sortiment och starkare säljstyrning. Under 2016 har elva butiker konverterats.

Hållbarhet på Byggmax

Hållbarhetsarbetet är viktigt för Byggmax, och påverkar våra beslut. Som en del i att spara miljö, främst utsläpp av koldioxid, öppnade Byggmax ett nytt lager i Gävle under andra kvartalet 2016. Detta minskar behovet av lastbilstransporter, eftersom dessa ersätts med båttransporter, som släpper ut mindre koldioxid. Vårt mål är att minska koldioxidutsläppen med 25 procent från 2009 till 2020.

Framtidsutsikter

Med låga priser, stor kostnadsmedvetenhet, närvaro i flera kanaler och ett brett sortiment står vi på kundernas sida.

Marknadsutvecklingen i Sverige är över tid positiv. Marknaden växte starkt första halvåret 2016, varför marknadsutvecklingen antagligen kommer fortsätta vara svag första halvåret 2017. På både den finska och norska marknaden består osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen. Vi fortsätter att ta marknadsandelar i våra kategorier, vilket visar på styrkan i de koncept som ingår i Byggmax-gruppen.

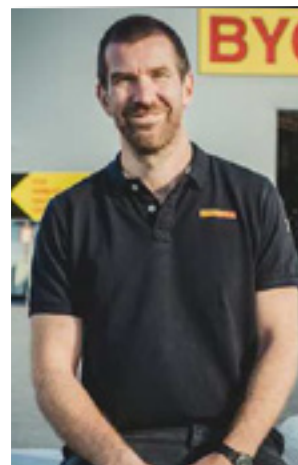
Vi planerar att fortsätta växa med både e-handel och butiker, och har som mål att öppna 8-12 nya butiker under 2017.

Vi genomför åtgärder för att öka lönsamheten i Skånska Byggvaror, och har en fortsatt stark tro på den långsiktiga potentialen.

Vi kommer framåt fortsätta investera i att utveckla vårt kunderbjudande, men samtidigt ha främsta fokus på kärnan i vår affär. Därför har vi t ex beslutat att avsluta testet med butikskonceptet DYL.

Jag ser mycket fram emot att få utveckla Byggmax vidare, och att tillsammans med mina kollegor under våren uppdatera planen för ett ännu starkare Byggmax Group.

Mattias Ankarberg
VD Byggmax Group AB (publ)



KONCERNENS FÖRSÄLNING OCH RESULTAT

1 oktober - 31 december 2016

Intäkter

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 974,9 (839,3) Mkr, en ökning med 16,2 procent. Rörelsens intäkter uppgick till 1 041,8 (842,0) Mkr, en ökning med 23,7 procent. Rörelsens intäkter är påverkade av återläggning av del av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärven av Skånska Byggvaror Group AB, 60,0 Mkr och Buildor AB, 3,3 Mkr. Försäljningsökningen har påverkats positivt av förvärven. Jämfört mot proforma var försäljning oförändrad, koncernen möter tuffa jämförelsetal för samma period föregående år. Nettoomsättningen för jämförbara butiker minskade med 9,1 procent i lokal valuta. Rörelsens intäkter i Byggmax uppgick till 807,7 (848,8) Mkr, i Skånska Byggvaror till 145,4 Mkr och för övrigt 88,7 (-6,8) Mkr. Den svagaste försäljningsmånaden i kvartalet var november.

Försäljningsökningen på 16,2 procent fördelar sig enligt nedan:

Jämförbara butiker ¹ lokal valuta, procent	-9,1
Ej jämförbara butiker och övrigt, procent	23,4
Valutaeffekter, procent	1,9
Summa, procent	16,2

Koncernen öppnade en (en) butik under kvartalet, en Byggmax butik i Norge. Det totala antalet butiker i koncernen per den 31 december 2016 uppgick därmed till 140 (119).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 55,2 (35,5) Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,7 (4,2) procent. Bruttomarginalen uppgick till 29,8 procent jämfört med 32,4 procent för motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen för Byggmaxsegmentet har påverkats negativt av lägre volymbonus från leverantörer jämfört med det försäljningsmässigt starka kvartalet förra året. I tillägg påverkades bruttomarginalen positivt av den starka norska kronan, men negativt av starkare euro och mixeffekter. Bruttomarginalen för Skånska Byggvaror minskade kraftigt i kvartalet till följd av aggressiv prissättning, delvis för att minska överlager, och mix-effekter.

Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 46,4 Mkr. De ökade kostnaderna, jämfört med motsvarande kvartal föregående år, förklaras främst av kostnader i de förvärvade bolagen uppgående till 44,8 (1,7) Mkr. Personal- och övriga externa kostnader mot proforma fjärde kvartalet 2015 ökade med 13,2 Mkr. De ökade kostnaderna, jämfört med proforma motsvarande kvartal föregående år, förklaras främst av kostnader kopplade till nya butiker öppnade efter fjärde kvartalet 2015, uppgående till 17,1 Mkr. Alla bolag i gruppen har trimmat sina kostnader och de åtgärder som genomfördes har givit effekt, men inte fullt ut kompenserat för den svagare försäljningsutvecklingen i kvartalet.

Rörelseresultatet är påverkat av avskrivningar på kundrelation och varumärke med 9,9 Mkr som identifierades vid förvärvet av Skånska Byggvaror. Resultatet är påverkat av omvärdering av del av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärven av Skånska Byggvaror Group AB, 60,0 Mkr, samt Buildor AB, 3,3 Mkr vilket har påverkat övriga rörelseintäkter.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 52,4 (29,4) Mkr. Finansnettot uppgick till -2,8 (-6,1) Mkr. Finansnettot för kvartalet påverkades positivt av valutakurseffekter 1,5 (-2,5) Mkr och negativt av ökad upplåning till följd av förvärven.

Skatt

Skatteintäkten för fjärde kvartalet 2016 uppgick till 4,4 (-3,1) Mkr. I resultatet ingår en återföring av tilläggsköpeskilling om 63,3 Mkr som inte är föremål för beskattning.

KONCERNENS FÖRSÄLNING OCH RESULTAT

1 januari - 31 december 2016

Intäkter

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 5 219,3 (4 131,1) Mkr, en ökning med 26,3 procent. Rörelsens intäkter uppgick till 5 348,0 (4 141,1) Mkr, en ökning med 29,1 procent. Rörelsens totala intäkter är påverkade av återläggning av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Skånska Byggvaror Group AB, 109,1 Mkr samt del av Buildor AB tilläggsköpeskilling, 3,3 Mkr. Nettoomsättningen för jämförbara butiker ökade med 0,8 procent i lokal valuta. Rörelsens intäkter i Byggmax uppgick till 4 331,6 (4 143,1) Mkr, i Skånska Byggvaror till 794,7 Mkr och för övrigt 221,7 (-2,0) Mkr. Försäljningsökningen har påverkats positivt av förvärven.

Försäljningsökningen på 26,3 procent fördelar sig enligt nedan:

Jämförbara butiker ¹ lokal valuta, procent	0,8
Ej jämförbara butiker och övrigt, procent	26,2
Valutaeffekter, procent	-0,6
Summa, procent	26,3

Koncernen öppnade 15 (sju) butiker under året, sex Byggmax butiker i Sverige, tre Byggmax butiker i Norge, en DYL butik i Sverige och fem Skånska Byggvaror butiker i Sverige. Det totala antalet butiker i koncernen per den 31 december 2016 uppgick därmed till 140 (119).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 391,8 (331,7) Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,5 (8,0) procent. Bruttomarginalen uppgick till 30,6 procent jämfört med 30,6 procent för motsvarande period föregående år.

Personal- och övriga externa kostnader har totalt ökat med 286,3 Mkr. De ökade kostnaderna, jämfört med föregående år, förklaras främst av kostnader i de förvärvade bolagen uppgående till 245,6 (1,7) Mkr.

Personal- och övriga externa kostnader mot proforma 2015 ökade med 92,4 Mkr. De ökade kostnaderna, jämfört med proforma motsvarande period föregående år, förklaras främst av kostnader kopplade till nya butiker öppnade efter fjärde kvartalet 2015, uppgående till 71,2 Mkr. Kostnadsökningen under perioden, utöver nya butiker, förklaras av kostnader kopplade till de satsningar som görs.

Rörelseresultatet är påverkat av avskrivningar på kundrelation och varumärke med 39,6 Mkr som identifierades vid förvärvet av Skånska Byggvaror Group AB. Resultatet 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.

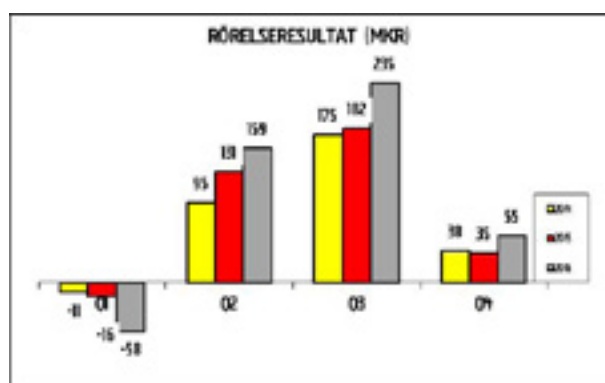
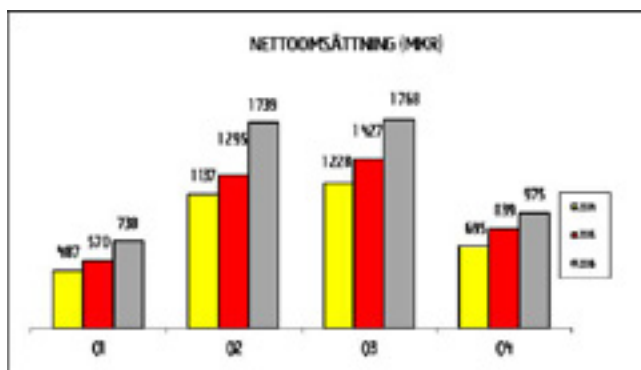
Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick till 350,3 (334,1) Mkr. Finansnettot uppgick till -41,5 (2,4) Mkr. Finansnettot för perioden påverkades negativt av valutakurseffekter 9,0 (-0,9) Mkr, diskonteringsränta earnout kopplat till förvärven -11,7 Mkr och ökad upplåning till följd av förvärven. Resultatet belastas även av en engångskostnad om 3,9 Mkr kopplat till förvärvet av Skånska Byggvaror Group AB. Tredje kvartalet 2015 påverkades positivt av försäljningen av dotterbolaget Lännersta 14:1 AB innehållande en fastighet i Nacka vilket genererade en vinst på 11,8 Mkr.

Skatt

Skattekostnaden för året uppgick till -65,7 (-74,3) Mkr.

¹ En jämförbar butik anses jämförbar från och med två årsskiften efter det att webbutiken eller den fysiska butiken öppnats. Butiker som flyttas till nya lokaler på befintlig ort behandlas på motsvarande sätt. I jämförbara butiker ingår två stycken Skånska Byggvaror butiker.



REDOVISNING AV AFFÄRSSEGMENT

Byggmax har den 4 januari 2016 förvärvat Skånska Bygghvaror Group AB. Den interna uppföljningen kommer med anledningen av förvärvet att inkludera separat finansiell information för respektive varumärke, varför segmentsinformation från och med första kvartalet 2016 kommer att lämnas för tre segment.

Dessa tre segment är Byggmax, Skånska Bygghvaror, samt övrigt. Övrigt inkluderar Buildor, koncernintern uthyrning av ägda fastigheter, ett distributionsföretag samt moderföretaget Byggmax Group AB (publ). Ingen enskild del i segmentet övrigt utgör en så väsentlig del att det utgör ett rapporterbart segment, varför vi har valt att aggregera dessa. Det resultatmått som vi internt använder för uppföljning och utvärdering av verksamheten är ett rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar (EBITDA). För 2015 följdes verksamheten enbart utifrån ett rapporterbart segment, Byggmax, vilket inkluderats för jämförelseperioden enligt den uppställning som kommer att användas under 2016. För mer information se not 1.

Byggmax

Byggmaxsegmentet inkluderar Byggmax AB inklusive filialerna Byggmax Norge och Filialen Byggmax AB Finland. Rörelsens intäkter minskade med 4,8 procent under det fjärde kvartalet, 807,7 (848,8) Mkr och för helåret ökade med 4,5 procent, 4 331,6

(4 143,1) Mkr. EBITDA under fjärde kvartalet uppgick till 36,1 (60,5) Mkr och 417,8 (389,1) Mkr för helåret. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -3,8 (26,5) Mkr och 267,1 (259,3) Mkr för helår 2016. Bruttomarginalen för Byggmax segmentet har påverkats negativt av lägre volymbonus från leverantörer jämfört med det försäljningsmässigt starka kvartalet förra året. I tillägg påverkades bruttomarginalen positivt av den starka norska kronan, men negativt av starkare euro och mixeffekter till följd av andel E-handel. Resultatet för helåret är även påverkat av kostnader för butiker öppnade efter fjärde kvartalet 2015 om 48,7 Mkr. EBITDA marginalen för kvartalet var 4,5 (7,1) procent och ökade EBITDA till 9,6 (9,4) procent för helåret.

Skånska Bygghvaror

Rörelsens intäkter ökade med 10,5 procent under det fjärde kvartalet till 145,4 Mkr och för helåret ökade med 10,2 procent till 794,7 Mkr. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -7,4 Mkr och 45,4 Mkr för helår 2016. Bruttomarginalen för Skånska Bygghvarorsegmentet minskade kraftigt i kvartalet, till följd av aggressiv prissättning och mixeffekter. EBITDA under fjärde kvartalet uppgick till -4,4 Mkr och för helåret 54,4 Mkr. Resultatet för helåret är påverkat av kostnader för butiker öppnade efter fjärde kvartalet 2015 om 22,4 Mkr. EBITDA marginalen för kvartalet var -3,0 procent och för helåret 6,8 procent. Rörelseresultatet för koncernen är påverkat av avskrivningar på kundrelation och varumärke med 9,9 Mkr för kvartalet och 39,6 Mkr för helåret, som identifierades vid förvärvet av Skånska Bygghvaror Group AB.

SEGMENT I SAMMANDRAG

MKR	oktober-december		januari-december	
	2016	2015	2016	2015
Intäkter från externa kunder				
Byggmax	807,7	848,8	4 331,6	4 143,1
Skånska Bygghvaror	145,4	0,0	794,7	0,0
Övrigt	88,7	-6,8	221,7	-2,0
Totalt intäkter	1 041,8	842,0	5 348,0	4 141,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)				
Byggmax	36,1	60,5	417,8	389,1
Skånska Bygghvaror	-4,4	0,0	54,4	0,0
Övrigt	62,5	-2,5	109,2	26,7
Totalt	94,1	58,0	581,3	415,8
EBITDA marginal, procent				
Byggmax	4,5%	7,1%	9,6%	9,4%
Skånska Bygghvaror	-3,0%	0,0%	6,8%	0,0%
Övrigt	21,1%	-1,2%	10,2%	3,3%
Totalt EBITDA marginal, procent	7,6%	5,5%	9,4%	8,3%

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till -249,7 (-276,6) Mkr, en ökning med 26,9 Mkr jämfört med föregående period och för helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 335,5 (491,9) Mkr. Kassaflödet är påverkat av förvärven av Buildor AB och Skånska Byggvaror koncernen. Vid periodens slut uppgick varulagret till 818,5 (666,1) Mkr, vilket är en ökning med 152,4 Mkr jämfört med föregående år. Vid periodens slut uppgick Skånska Byggvarors lagervärde till 76,7 Mkr. Jämfört med utgången av motsvarande period föregående år har tio nya Byggmax butiker tillkommit och varulagret kopplat till dessa butiker uppgick till 43,0 Mkr. Distributionslagrets varulager var 34,5 Mkr högre än föregående år.

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2016 till 1 302,2 (1 142,0) Mkr. Koncernens nettoskuld var 1 182,8 (319,3) Mkr och har ökat med 863,5 Mkr vid en jämförelse med motsvarande period föregående år. Den högre nettoskulden förklaras av förvärvet av Skånska Byggvaror, som har finansierats med ett banklån från Svenska Handelsbanken. Soliditeten uppgick till 35,9 (48,9) procent. Outnyttjade krediter uppgick till 245,4 (251,6) Mkr.

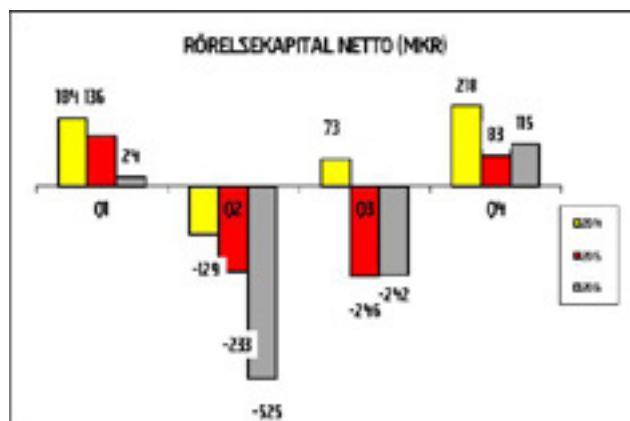
Investeringarna under fjärde kvartalet uppgick till 21,4 (36,5) Mkr. Av dessa avser 7,2 (5,8) Mkr investeringar i butiker öppnade under 2016, samt 5,9 (8,4) Mkr IT-investeringar. Investeringar för butiker som konverterats till konceptet Byggmax 2.0 uppgick till 0,0 (16,9) Mkr för fjärde kvartalet. Investeringarna för helåret uppgick till 171,4 (164,2) Mkr. Av dessa avser 72,8 (34,3) Mkr investeringar i butiker öppnade under 2016, samt 27,9 (21,7) Mkr IT-investeringar. Investeringar för butiker som konverterats till konceptet Byggmax 2.0 uppgick till 38,0 (61,2) Mkr för helåret.

Under 2012-2013 beslutade Tullverket att i två huvudärenden tilläggsdebitera Byggmax för mervärdesskatt, tulltillägg, tull- och antidumpningstull. Nuvarande status i målen är att målet avseende 2012 återförvisats till förvaltningsrätten som genom dom beslutat att avslå Byggmax överklagande. Högsta förvaltningsdomstolen har beslutat att inte ge prövningstillstånd för målen från 2013 som överklagats dit av Byggmax dotterföretag. För ytterligare historisk information kring ärendena hänvisas till årsredovisning 2015 och tidigare år.

Byggmax har parallellt med dessa processer träffat avtal om kompensation motsvarande tilläggsdebiteringen från den leverantör som sålt de aktuella produkterna där tull och antidumpningstull utgick. Totalt har Byggmax betalat 23,2 Mkr i tull- och antidumpningstulls avgifter till Tullverket medan kvarstående fordran på leverantören uppgår till 16,8 Mkr.

Förvärv av dotterbolag

I syfte att stärka Byggmax erbjudande inom e-handel förvärvades den 4 januari 2016 Skånska Byggvaror Group AB (org nr 556987-6849). Skånska Byggvaror är en snabbväxande e-handelsaktör med verksamhet i Sverige, Norge och Danmark. Förvärvet avser 100 % av aktierna i Skånska Byggvaror Group AB och har påverkat koncernens balansräkning samt likvida medel enligt



nedan. En tilläggsköpeskilling redovisas om 110,0 Mkr, om utfall EBITDA överstiger 67 Mkr 2016, med maximal utdelning om EBITDA blir 79 Mkr eller högre. Tilläggsköpeskillingen för förvärvet har under året värderats till verkligt värde och diskonterad utifrån framtida utbetalningstidpunkter. Under tredje och fjärde kvartalet har det konstaterats att 110 Mkr inte kommer att regleras för Skånska Byggvaror Group AB. Som en konsekvens av detta har 109,1 Mkr, vilket utgör det diskonterade värdet av tilläggsköpeskillingen som inte bedömts komma att erläggas, redovisats som en övrig rörelseintäkt.

Skånska Byggvaror Group AB har sedan förvärvsdatumet bidragit med 794,7 Mkr i omsättning och 41,0 Mkr i rörelseresultat. Goodwill har uppkommit vid förvärvet och utgörs av synergieffekter. I samband med förvärvet identifierades immateriella tillgångar i form av kundrelationer och varumärke. Vid denna justering har även effekten av uppskjuten skatt tagits i beaktande. Byggmax gör avskrivning på dessa tillgångar och det årliga avskrivningsbeloppet uppgick till -39,6 Mkr för avskrivningar och 8,7 Mkr för uppskjuten skatt. Förvärvsanalysen är fastställd per 31 december 2016.

Ett impairmenttest har genomförts med anledning av en lägre resultatprognos för bolaget jämfört med den som fanns vid förvärvstillfället. Detta utgår ifrån uppskattade framtida kassaflöden baserade på affärsplanen för 2016 samt prognoser för perioden 2016 - 2021. Prognos utarbetas baserat på ett antal huvudentaganden avseende framtida tillväxt och rörelsemarginal. En bedömd tillväxttakt om 2 procent efter prognosperioden för den kassagenerande enheten har använts, samt när det gäller nedskrivningsprövning har en WACC om 10,7 procent använts. Detta har medfört att en nedskrivning har genomförts, vilket påverkade resultatet med -44,8 Mkr i tredje kvartalet.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING FORTS.

Förvärsanalys Skånska Byggvaror	Verkligt värde, Mkr
Kundrelation	117,8
Varumärke	191,2
Materiella tillgångar	22,8
Varulager	58,9
Kundfordringar och övriga fordringar	28,2
Likvida medel	39,0
Uppskjuten skatt	-1,0
Långfristiga skulder	-172,5
Leverantörsskulder och övriga skulder	-127,5
Förvärvade nettotillgångar	156,9
Goodwill ¹	687,7
Total köpeskillning ¹	844,6
Ej utbetald del av köpeskillningen	-101,9
Likvida medel i förvärvat bolag	-39,0
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärvet	-703,7

Butiksetableringar

Under perioden januari till december 2016 öppnades 15 nya butiker; sex Byggmaxbutiker i Sverige, tre Byggmaxbutiker i Norge, en DYL butik i Sverige och fem Skånska Byggvarorbutiker i Sverige.

Medarbetare

Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) uppgick till 981 (719) personer vid utgången av perioden. Ökningen i antalet anställda förklaras med 198 anställda i de förvärvade bolagen.

Moderbolaget

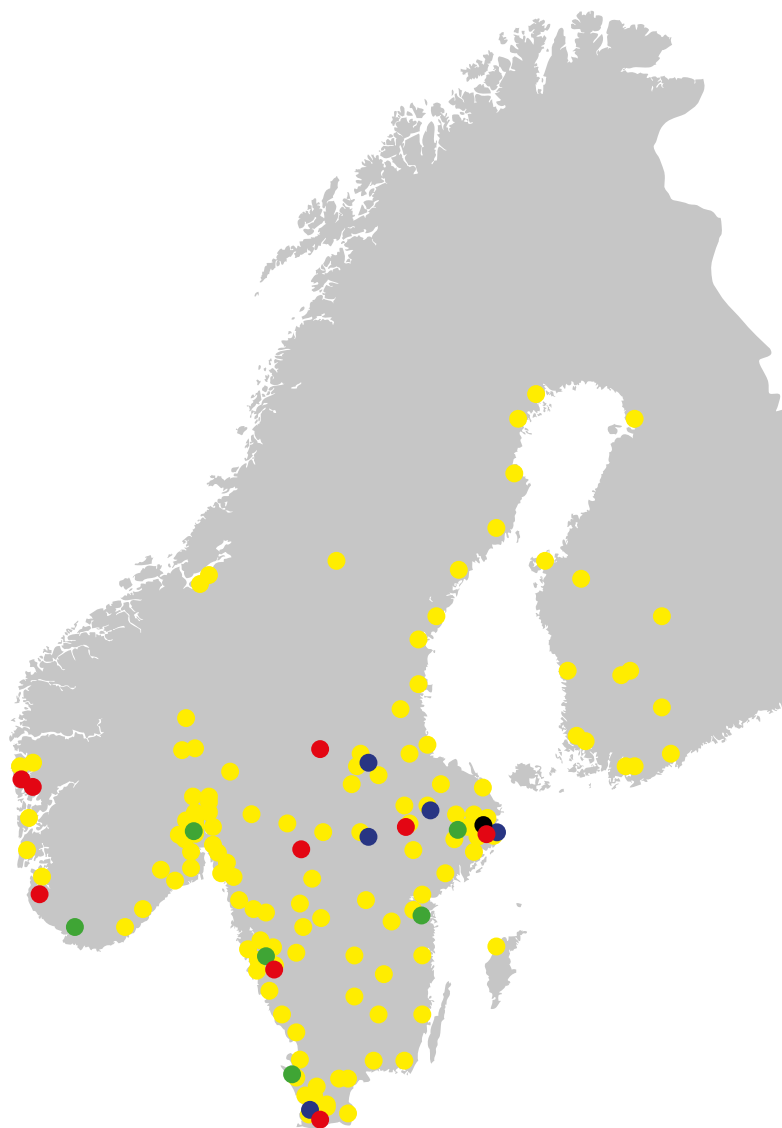
Moderbolaget utgör ett holdingbolag. Moderbolagets omsättning under fjärde kvartalet uppgick till 0,1 (0,1) Mkr och till 0,3 (0,3) Mkr för helåret. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 157,8 (138,3) Mkr för det fjärde kvartalet och till 139,7 (130,4) Mkr för hela verksamhetsåret. Resultatet är påverkat av anticerad utdelning på 140,0 (140,0) Mkr.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

MARKNAD – POTENTIAL FÖR FORTSATT ORGANISK TILLVÄXT

Byggmaxgruppen bedriver verksamhet på den svenska, norska, finska och danska gör-det-självmarknaden. Den europeiska gör-det-självmarknaden omsätter totalt cirka 112,8 miljarder euro (estimerad gör-det-självmarknadsstorlek 2013) enligt Mintel och väntas växa med omkring två procent per år de närmaste fem åren att jämföra med en genomsnittlig årlig tillväxt 2009-2013 på 2,2 procent. Motsvarande siffror för samma period för Sverige, Norge, Finland och Danmark visar en genomsnittlig årlig tillväxt som överträffar många andra europeiska länder sedan 2009, med Sverige i topp på 7,6%. Sverige, Norge, Finland och Danmark tillsammans står för närmare 6% av den europeiska marknaden, där Norge har näst högst gör-det-självförsäljning per capita i Europa.



●	Byggmax butiker	119
●	Nya Byggmax butiker	9
●	Skånska Byggvaror/Grønt fokus butiker	6
●	Nya Skånska Byggvaror/Grønt fokus butiker	5
●	DYL- "Design your living"	1

¹ Som framgår av beskrivningen på sid 6 har en omvärdering av totalt tilläggsköpeskillning om 109,1 Mkr och en nedskrivning av Goodwill om -44,8 Mkr skett.

BYGGMAXKONCERNEN

Om Byggmax

Affärsidé

Byggmax affärsidé är att sälja byggmaterial av hög kvalitet till lägsta möjliga pris.

Affärsmodell och framgångsfaktorer

Byggmax erbjuder prisvärda kvalitetsprodukter för de vanligaste underhålls- och hemmfixarprojekten. Sedan starten 1993 har verksamheten präglats av det så kallade Byggmaxkonceptet som har varit avgörande för bolagets utveckling. Konceptet bygger på det fokuserade produktsortimentet, en resurseffektiv organisation, en stark företagskultur och effektiv prissättningsstrategi samt butikernas karaktäristiska utformning och design.

Mål

Byggmax har fastställt långsiktiga finansiella mål för koncernen¹:

- Nettoomsättning ska öka med 15 procent per år över tid inklusive förvärv.
- EBITDA marginalen ska vara minst 9 procent per år.
- Dela ut minst 50% av nettovinsten.

Strategi

För att nå de finansiella målen har Byggmax definierat en strategi som i korthet är inriktad på att expandera butiks nätverket på befintliga marknader, förbättra den operativa driften samt kontinuerligt arbeta med affärsutveckling.

För att nå sina finansiella mål har Byggmax definierat följande strategier:

- Expandera butiks nätverket för Byggmax och Skånska Byggvaror
- Expandera sortimentet som säljs via hemsidan för samtliga format
- Bygga samtliga varumärken i gruppen
- Fortsätta att driva effektivitet inom den egna organisationen
- Förbättra inköp av varor och tjänster
- Utveckla erbjudandet, så som vi t.ex. gjort genom att erbjuda byggtjänster till fast pris

Byggmax organisation

Byggmax har en resurseffektiv organisation där de flesta affärsaktiviteterna hanteras centralt. Förutom försäljningsorganisationen, som är baserad på Byggmax butiker, hanteras de flesta affärsprocesser, däribland Byggmax webbförsäljning på huvudkontoret i Solna funktionsmässigt tvärs över alla butiker. Utöver kontoret i Solna, har Skånska Byggvaror ett kontor i Helsingborg.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns ett flertal faktorer som kan påverka Byggmax resultat och verksamhet. De flesta risker och osäkerhetsfaktorer hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. För en närmare beskrivning av koncernens risker och hanteringen av dessa hänvisas till senaste årsredovisningen. Utöver de risker som beskrivs i årsredovisningen bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Säsongsvariationer

Byggmax verksamhet påverkas av att kraftiga säsongsvariationer styr konsumenternas efterfrågan på basbyggvaror. Till följd av vådrets effekt på efterfrågan är Byggmax omsättning och kassaflöde i regel högre under andra och tredje kvartalet, när ungefär två tredjedelar av Byggmax försäljning genereras, och brukar sedan gå ned under fjärde och första kvartalet. Även om säsongsvariationerna inte brukar påverka Byggmax resultat och kassaflöde från år till år kan resultatet och kassaflödet påverkas under år med ovanligt hårda eller milda väderförhållanden eller med mycket eller lite nederbörd. Byggmax strävar efter att utjämna säsongseffekterna genom att lansera nya produkter som inte är lika känsliga för säsongsvariationer.

Om Buildor.se

Sedan oktober 2015 är Buildor.se en del av Byggmaxfamiljen. Buildor.se lanserades 2013 med målet att göra det enklare och trevligare att handla byggvaror. Buildor erbjuder ett brett sortiment av varierade produktkategorier till marknadens mest konkurrenskraftiga priser inom byggvaror och inredning på nätet. Personlig och snabb kundservice är lika viktigt som att medarbetarna är väl insatta i produkternas funktion och tillbehör för att kunna hjälpa kunderna på bästa sätt. Minst lika viktigt som att ha frakter i raketfart, vilket Buildor är kända för.

Om Skånska Byggvaror

Sedan januari 2016 är Skånska Byggvaror en del av Byggmaxfamiljen. Skånska Byggvaror grundades 1965 och är en expansiv och lönsam onlinebaserad nordisk distanshandlare på gör-det-själv-marknaden för förädlade byggvaruprodukter.

Skånska Byggvaror erbjuder ett noga utvalt och prisvärt sortiment till hemmfixare, huvudsakligen genom sin webbplattform. Affärsmodellen kännetecknas av en hög andel produkter under eget varumärke, kontroll över värdekedjan från produktutveckling till hemleverans samt hög servicenivå oavsett försäljningskanal. Skånska Byggvaror har elva butiker: nio i Sverige och två i Norge.

¹Tidigare finansiella mål var: • Växa organiskt med en ökning på mer än 15 procent per år i nettoomsättning genom expansion av butiks nätverket och ökad försäljning för jämförbara butiker. • Nå en rörelsemarginal i förhållande till nettoomsättningen som överstiger 11 procent.

Ägarförhållanden

Ägare	Antal aktier	Innehav (%)
Nordea Investment Funds	6 715 894	11,06
Swedbank Robur fonder	5 876 132	9,67
SEB Investment Management	5 785 570	9,53
Handelsbanken fonder	2 962 808	4,88
Carnegie fonder	2 899 150	4,77
ODIN Forvaltning AS	2 608 158	4,29
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 595 652	2,63
Threadneedle Asset Management Ltd.	1 541 542	2,54
Evli Fund Management Co. Ltd.	1 499 575	2,47
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Denmark)	881 340	1,56
Summan av de tio största ägarna	32 365 821	53,29
Summa övriga ägare	28 371 224	46,71
Summa 2016-12-31	60 737 045	100,00

Värdedrivande faktorer

Byggmax förmåga att skapa värde genom sin verksamhet påverkas på kort, respektive lång sikt av olika externa och interna faktorer. Ett urval av dessa listas nedan.

Kortsiktiga faktorer

- Utveckling av inköpspriser – Inköpspriserna påverkar Byggmax marginal. Historiskt har marknaden på sikt slussat vidare justeringar i inköpspriser till kunden.
- Konkurrenters prissättning – Byggmax prissätter utifrån hur konkurrenterna prissätter med målsättningen att vara billigast. Hur konkurrenterna prissätter påverkar därför marginalen.
- Kortsiktig utveckling av gör-det-självmarknaden – Byggmax verkar på gör-det-självmarknaden, och hur den utvecklas påverkar således bolaget.
- Väder – Byggmax säljer mycket varor för utomhusbruk varför försäljningen påverkas av väderförhållandena. Säsongsvariationerna är tydliga då bolaget har betydligt högre omsättning under vår, sommar och tidig höst.
- Tillgänglighet på attraktiva butikslägen – Att etablera nya butiker är en viktig del av Byggmax strategi både på kort och lång sikt, och tillgängligheten på nya butikslägen är därför viktig.

Långsiktiga faktorer

- Förmågan att behålla den starka företagskulturen – Byggmax kultur är en viktig förklaring till bolagets framgång, och att behålla den är en nyckelfaktor.
- Förmågan att verkställa bolagets strategi och affärsidé – Att behålla stringens i sortiment och prissättning samt fortsätta att trimma organisationen genom ständiga förbättringar är några av nycklarna till framgång.
- Förmågan att förnya koncept och strategier när så behövs – Byggmax koncept har varit snarlikt allt sedan starten 1993. Men konceptet har utvecklats över tid, nya idéer har testats och införlivats eller förkastats.
- Långsiktig utveckling av gör-det-självmarknaden – Byggmax

verkar på gör-det-självmarknaden, och hur den utvecklas på lång sikt är viktigt.

- Utveckling av lågprissegmentets attraktivitet inom gör-det-självmarknaden – Byggmax strategi är att bli den största aktören inom lågprissegmentet i Norden. Hur det segmentet utvecklas på lång sikt är därför viktigt.
- Konkurrenters strategier och verkställande av dessa – Byggmax verkar på en konkurrensutsatt marknad, och hur konkurrenterna agerar påverkar bolaget.
- E-handels utveckling inom byggvaror – E-handeln är en betydande del av Byggmax försäljning och ett område i vilket Byggmaxgruppen satsar.
- Utveckling på efterfrågan inom uterum – Uterum är en viktig produktgrupp för Skånska Byggvaror, ett av bolagen i Byggmaxgruppen.

Redovisningsprinciper

Byggmax Group AB (publ) tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2015, not 2.16.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2015, not 1-4.

Delårsinformationen på sidorna 1-17 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Samtliga siffror ovan och nedan inom parentes avser motsvarande period eller tidpunkt föregående år.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 24 januari 2017

Mattias Ankarberg

Verkställande direktör, Byggmax Group AB (publ)

Kalendarium

Delårsrapport första kvartalet 2017	24 april 2017
Delårsrapport andra kvartalet 2017	17 juli 2017
Delårsrapport tredje kvartalet 2017	18 oktober 2017

Årsstämma

Årsstämman för 2016 kommer att hållas den 10 maj 2017 i Stockholm.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på www.byggmax.se från och med vecka 16 2017.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	okt - dec		jan - dec	
		2016	2015	2016	2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		974,9	839,3	5 219,3	4 131,1
Övriga rörelseintäkter		66,9	2,7	128,7	10,0
Summa rörelsens intäkter	1	1 041,8	842,0	5 348,0	4 141,1
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-684,4	-567,1	-3 623,4	-2 868,3
Övriga externa kostnader och rörelsekostnader		-134,1	-113,9	-616,6	-471,2
Personalkostnader		-129,1	-103,0	-526,7	-385,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-39,0	-22,5	-189,5	-84,1
Summa rörelsens kostnader		-986,6	-806,5	-4 956,2	-3 809,4
Rörelseresultat		55,2	35,5	391,8	331,7
Resultat från finansiella poster		-2,8	-6,1	-41,5	2,4
Resultat före skatt		52,4	29,4	350,3	334,1
Inkomstskatt		4,4	-3,1	-65,7	-74,3
Periodens resultat		56,8	26,3	284,6	259,8
Övrigt totalresultat för perioden					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen		0,0	0,0	0,0	0,0
		0,0	0,0	0,0	0,0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser		-4,2	-2,3	11,8	-11,1
Övrigt totalresultat för perioden		-4,2	-2,3	11,8	-11,1
Totalresultat för perioden		52,5	23,9	296,4	248,7
Resultat per aktie före utspädning, kr		0,9	0,4	4,7	4,3
Resultat per aktie efter utspädning, kr		0,9	0,4	4,6	4,2
Genomsnittligt antal aktier i tusental		60 737	60 737	60 737	60 737
Antal utestående aktier i tusental vid periodens utgång		60 737	60 737	60 737	60 737

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	31 december 2016	31 december 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar		2 222,3	1 215,7
Materiella anläggningstillgångar		375,7	286,6
Finansiella anläggningstillgångar		21,0	25,0
Summa anläggningstillgångar		2 619,0	1 527,2
Omsättningstillgångar			
Varulager		818,5	666,1
Derivatinstrument		0,2	0,0
Kortfristiga fordringar		150,9	109,3
Likvida medel		41,9	31,7
Summa omsättningstillgångar		1 011,5	807,1
SUMMA TILLGÅNGAR		3 630,5	2 334,4

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	31 december 2016	31 december 2015
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		1 302,2	1 142,0
SKULDER			
Upplåning från kreditinstitut		525,1	0,1
Uppskjutna skatteskulder		201,3	105,8
Långfristiga skulder		47,3	42,9
Långfristiga skulder		773,7	148,7
Upplåning från kreditinstitut		699,6	350,9
Leverantörsskulder		630,7	520,3
Aktuella skatteskulder		20,8	18,4
Derivatinstrument		0,3	0,1
Övriga skulder		62,3	34,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		141,0	119,6
Kortfristiga skulder		1 554,7	1 043,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 630,5	2 334,4
Ställda säkerheter - Aktier i dotterbolag		0,0	0,0
Ställda säkerheter - Företagsinteckningar		0,0	0,0
Ställda säkerheter - Spärrade bankmedel		7,9	7,7
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	31 december 2016	31 december 2015
Ingående balans vid periodens början		1 142,0	1 047,6
TOTALRESULTAT			
Omräkningsdifferens		11,8	-11,0
Periodens resultat		284,6	259,8
Summa totalresultat		296,3	248,8
TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE			
Utdelning till aktieägare		-130,0	-157,9
Emission av teckningsoptioner	2	-6,5	3,6
Summa transaktioner med aktieägare		-136,5	-154,0
Eget kapital vid periodens slut		1 302,2	1 142,0

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	okt - dec		jan - dec		
	not	2016	2015	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		55,2	35,5	391,8	331,7
Ej kassaflödespåverkande poster					
- Av- och nedskrivningar på materiella och immateriellaanläggningstillgångar		39,0	23,8	189,5	85,4
- Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-2,1	-0,3	8,1	-6,5
Erhållen ränta		3,9	2,2	13,9	8,7
Erlagd ränta		-8,8	-4,5	-55,2	-16,7
Betald skatt		-10,9	-12,5	-60,8	-51,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		76,2	44,2	487,3	351,1
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		48,5	16,8	-94,2	-59,0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		50,2	-24,3	-10,4	25,9
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-424,7	-313,3	-47,2	174,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-249,7	-276,6	335,5	491,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar		-5,9	-9,0	-22,4	-22,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-15,6	-27,4	-149,1	-141,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0	0,0
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar		0,0	0,6	-0,2	0,7
Investering i dotterbolag		0,0	-72,1	-703,7	-72,1
Avyttring av dotterbolag		0,0	0,0	0,0	31,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-21,5	-107,9	-875,4	-203,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Förändring av checkräkningskredit		316,7	148,4	210,6	-128,3
Emission av teckningsoptioner	2	-6,4	0,0	-6,5	3,9
Utdelning till moderföretagets aktieägare		0,0	0,0	-130,0	-157,9
Upptagna lån		0,0	0,0	800,0	0,0
Amortering av lån		-50,5	-1,3	-324,3	-4,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		259,8	147,1	549,9	-286,8
Periodens kassaflöde		-11,4	-237,5	10,1	1,4
Likvida medel vid periodens början¹		45,5	261,4	23,9	22,5
Likvida medel vid periodens slut¹		34,0	23,9	34,0	23,9

¹ Notera att likvida medel i kassaflödet är justerat för spärrade bankmedel 7,9 Mkr

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	okt - dec		jan - dec	
		2016	2015	2016	2015
Rörelsens intäkter		0,1	0,1	0,3	0,3
Summa rörelsens intäkter		0,1	0,1	0,3	0,3
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-1,8	-11,2	-7,3	-15,8
Personalkostnader		-0,6	-0,6	-1,2	-0,8
Summa rörelsens kostnader		-2,4	-11,8	-8,6	-16,6
Rörelseresultat		-2,4	-11,7	-8,3	-16,3
Resultat från finansiella poster		160,2	150,0	148,0	146,6
Resultat före skatt		157,8	138,3	139,7	130,4
Skatt på resultat		-4,0	-1,8	0,0	0,0
Periodens resultat		153,8	136,6	139,7	130,4

Ingen rapport över övrigt totalresultat redovisas då bolaget inte har några transaktioner i det övriga totalresultatet. Periodens totalresultat överensstämmer därmed med periodens resultat.

Balansräkning moderbolaget

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	31 december 2016	31 december 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar		1 605,0	861,0
Summa anläggningstillgångar		1 605,0	861,0
Omsättningstillgångar		164,7	154,2
Summa omsättningstillgångar		164,7	154,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 769,7	1 015,3
Belopp i miljoner kronor (Mkr)	not	31 december 2016	31 december 2015
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		240,3	230,6
Långfristiga skulder		571,7	42,9
Kortfristiga skulder		957,7	741,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 769,7	1 015,3
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Noter till delårsrapporten

Not 1 Segment

Oktober-december 2016

INTÄKTER, MSEK	Byggmax	Skånska Byggvaror	Övrigt	Total
Totala intäkter per segment	804,1	145,9	296,6	1 246,6
Intäkter från koncernkunder per segment	-3,6	0,4	208,0	204,8
Intäkter från externa kunder	807,7	145,4	88,7	1 041,8
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	36,1	-4,4	62,5	94,1
Marginal resultat före avskrivningar, procent	4,5	-3,1	70,5	9,0
Avskrivningar				-82,3
Finansiella intäkter				4,5
Finansiella kostnader				-16,2
Resultat före skatt				0,2

Januari-december 2016

INTÄKTER, MSEK	Byggmax	Skånska Byggvaror	Övrigt	Total
Totala intäkter per segment	4 332,1	798,8	1 066,5	6 197,4
Intäkter från koncernkunder per segment	0,5	4,1	844,7	849,4
Intäkter från externa kunder	4 331,6	794,7	221,7	5 348,0

Resultat före avskrivningar (EBITDA)	417,8	54,4	109,2	581,3
Marginal resultat före avskrivningar, procent	9,6	6,8	49,2	10,9
Avskrivningar				-189,5
Finansiella intäkter				20,4
Finansiella kostnader				-61,9
Resultat före skatt				350,4

TILLGÅNGAR PER SEGMENT:	Byggmax	Skånska Byggvaror	Övrigt	Total
Totala tillgångar per segment	2 082,4	143,9	1 404,3	3 630,5

SKULDER PER SEGMENT:	Byggmax	Skånska Byggvaror	Övrigt	Total
Totala skulder per segment	2 082,4	143,9	1 404,3	3 630,5

Not 2 Upplysningar om närståendetransaktioner

Inga transaktioner har ägt rum mellan Byggmax och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

Årsstämman 2013 respektive 2015 fattade beslut om att införa optionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Byggmax. Priset på teckningsoptionerna motsvarade marknadsvärdet och värderingen gjordes av en oberoende part. Varje teckningsoption kommer att ge rätt att teckna en aktie i bolaget till en lösenkurs enligt tabellen nedan. Deltagarna i teckningsoptionsprogrammet har ingått ett hembudsavtal. Optionsprogrammet för 2013 löper ut 2017-11-30 och inlösen är möjlig från och med 2017-05-30. Optionsprogrammet för 2015 löper ut 2018-11-30 och inlösen är möjlig från och med 2018-05-30.

Återköp av optioner om 6,4 Mkr gjordes av Magnus Agervald i samband med att han lämnade sin post som VD för Byggmax Group AB (publ).

	2013	2015
Totalt antal	262 000	504 000
Pris	2,24	3,98
Lösenkurs	42,8	66,4
Löptid	4,5	3,5
Antal deltagare	12	18

Not 3 Resultat per kvartal

	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
	2014	2014	2014	2014	2015	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016
Nettoomsättning, Mkr	487,0	1 136,7	1 228,1	695,4	570,0	1 294,6	1 427,3	839,3	737,9	1 738,7	1 767,8	974,9
Bruttomarginal, procent	34,1	28,9	31,1	32,5	32,2	29,3	30,0	32,4	31,2	29,9	31,4	29,8
Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, exklusive förvärvskostnader (EBITDA), Mkr	4,1	112,4	193,1	56,8	3,0	151,7	203,4	67,3	-24,0	194,0	317,5 ¹	94,1 ¹
Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, (EBITDA), Mkr	4,1	112,4	193,1	56,8	3,0	151,4	203,4	58,0	-24,2	193,8	317,5 ¹	94,1 ¹
EBITDA marginal, procent	0,8	9,9	15,7	8,2	0,5	11,7	14,2	6,9	-3,3	11,1	18,0 ¹	9,7 ¹
Rörelseresultat EBIT, Mkr	-11,3	95,1	175,0	37,9	-16,1	130,8	181,6	35,5	-57,8	159,2	235,3 ¹	55,2 ¹
Rörelsemarginal, procent	-2,3	8,4	14,3	5,4	-2,8	10,1	12,7	4,2	-7,8	9,2	13,3	5,7 ¹
Rörelsekapital, Mkr	184,3	-129,4	72,9	217,8	136,1	-233,2	-246,4	82,8	23,8	-524,5	-241,6	114,6
Räntabilitet på eget kapital, procent	-1,4	7,7	13,6	3,0	-1,6	9,7	14,6	2,3	-5,2	10,5	14,8	4,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	0,8	6,6	-0,9	-1,4	1,5	7,9	3,2	-4,6	-1,4	11,4	-0,4	-4,1
Eget kapital per aktie, kr	15,8	14,6	16,8	17,2	17,0	16,0	18,4	18,8	17,9	17,7	20,7	21,4
Resultat efter skatt per aktie	-0,2	1,2	2,1	0,5	-0,3	1,6	2,5	0,4	-1,0	1,9	2,8	0,9
Aktiekurs vid periodens slut	49,3	56,3	46,6	52,0	60,3	56,0	76,0	87,0	74,5	64,3	64,8	63,0
Antal butiker	107	110	112	112	113	117	118	119	131	137	139	140

Not 4 Förvärv

Den 1 november 2015 förvärvade Byggmax koncernen Buildor AB, samt den 4 januari 2016 förvärvade Byggmax koncernen Skånska Byggvaror. I bokslutskommunikén för 2015 har Byggmax AB upprättat finansiell proformainformation för Q1-Q4 2015, där det framgår hur utfallet skulle varit om samgåendet mellan Byggmax, Buildor och Skånska Byggvaror gjorts per 1 januari 2015. Den finansiella proformainformationen som återfinns har hämtats från den finansiella informationen i Byggmax bokslutskommunikén för året som slutade den 31 december 2015 och från Buildor, samt Skånska Byggvarors årsräkenskaper för året som slutade den 31 december 2015, och återges för att illustrera den finansiella påverkan av den föreslagna sammanslagningen av bolagen och deras verksamheter. Den finansiella informationen per 2015-12-31 har varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Den finansiella proformainformationen har upprättats på basis av International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom kostnader för börsnoteringen om 10,1 Mkr har exkluderats. Förvärvskostnaderna i Byggmax har exkluderats med 0,3 Mkr i andra kvartalet och 9,3 Mkr i fjärde kvartalet. Börsnoteringskostnaderna i Skånska Byggvaror har exkluderats med 3,0 Mkr i tredje kvartalet och 7,1 Mkr i fjärde kvartalet.

Proforma resultat Byggmax Group inklusive Skånska Byggvaror och Buildor

Belopp i miljoner kronor (Mkr)	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helår
	2015	2015	2015	2015	2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	666,0	1 584,0	1 672,7	975,4	4 898,0
Övriga rörelseintäkter	0,9	4,0	2,5	2,7	10,1
Summa rörelsens intäkter	666,9	1 588,0	1 675,2	978,0	4 908,1
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-450,8	-1 105,3	-1 166,6	-659,4	-3 382,1
Övriga externa kostnader och rörelsekostnader	-136,1	-162,0	-153,0	-125,9	-577,0
Personalkostnader	-97,3	-128,0	-124,3	-124,1	-473,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22,0	-23,5	-24,8	-25,1	-95,3
Summa rörelsens kostnader	-706,1	-1 418,7	-1 468,7	-934,5	-4 528,0
Rörelseresultat exklusive förvärvskostnader	-39,1	169,0	206,5	43,5	380,1
Förvärvskostnader	0,0	-0,3	-3,0	-16,4	-19,7
Rörelseresultat inklusive förvärvskostnader	-39,1	169,0	203,5	27,1	360,4

¹Resultatet är påverkat av omvärdering av tilläggsköpeskillning kopplat till förvärvet av Skånska Byggvaror Group AB samt en del av tilläggsköpeskillningen för Buildor AB, övriga rörelseintäkter tredje kvartalet 2016 är påverkat med 49,0 Mkr och fjärde kvartalet 2016 är påverkat med 63,3 Mkr. Resultatet för tredje kvartalet 2016 har också påverkats av en nedskrivning av goodwill kopplat till förvärvet av Skånska Byggvaror Group AB om -44,8 Mkr.

Not 5 Verkligt värde upplysning avseende finansiella instrument

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Samtliga externa lån löper med tre månaders ränta och det redovisade värdet bedöms i det närmaste motsvara verkligt värde.

Not 6 Finansiella instrument

Byggmax innehar endast derivatinstrument värderade till verkligt värde i sina finansiella rapporter. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen av derivatinstrumenten baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden, det vill säga nivå 2. Inga omklassificeringar har gjorts mellan de olika nivåerna under perioden.

Nyckeltal

Byggmax har gått igenom terminologin för alternativa nyckeltal på grund av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) nya riktlinjer. Inga ändringar i nyckeltalen har ansetts behövas. Byggmax koncernen använder sig av de alternativa nyckeltalen EBITDA, rörelsekapital, räntabilitet på eget kapital och nettolåneskuld. Koncernen anser att nyckeltalen är användbara för användarna av de finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar, utvärdera lönsamheten samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Byggmax visar alternativa nyckeltal för att beskriva verksamhetens underliggande lönsamhet och för att förbättra jämförbarheten mellan rapporteringsperioder och branscher. Koncernens definitioner är oförändrade mot tidigare perioder. Beräkning av alternativa nyckeltal återfinns på www.byggmax.se under finansiell statistik.

Finansiella nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Nettoomsättning jämförbara butiker	Nettoomsättning för jämförbara butiker är ett viktigt branschspecifikt mått som visar hur mycket försäljningen ökar organiskt. Måttet är bra redskap för investerare som vill jämföra omsättningsökningen för olika företag inom branschen. Koncernen definierar det som omsättning för de butiker som är jämförbara.
EBITDA	EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar. Koncernen definierar earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) som rörelseresultat från kvarvarande verksamheter exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.
EBITDA marginal	EBITDA dividerat med nettoomsättningen.
Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier vid periodens utgång
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie:	Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med antalet utestående aktier per balansdagen
Räntabilitet på eget kapital:	Räntabilitet på eget kapital är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för en investerare som vill kunna jämföra sin investering med alternativa investeringar. Koncernen definierar räntabilitet på eget kapital som resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.
Rörelsekapital:	Rörelsekapital är ett mått som koncernen betraktar som relevant för kreditgivare och investerare som vill jämföra hur mycket kapital koncernen behöver för att finansiera den löpande verksamheten. Koncernen definierar rörelsekapital som, delar av tillgångsidan (varulager, kortfristiga fordringar) minus delar av skuldsidan (leverantörsskulder, aktuella skatteskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter).
Nettoskuld	Nettoskuld är ett mått som koncernen betraktar som relevant för kreditgivare som vill se hur stor koncernens totala skuldsituation. Koncernen definierar nettoskuld som räntebärande skulder subtraherat med likvida medel.
Soliditet:	Soliditet är ett mått som koncernen betraktar som viktigt för kreditgivare som vill kunna förstå företagets långsiktiga betalningsförmåga. Koncernen definierar soliditet som eget kapital dividerat med totala tillgångar.

Branschspecifika nyckeltal

Nyckeltal

Bruttomarginal:

Jämförbara butiker:

Definition

Nettoomsättning minus handelsvaror, dividerat med nettoomsättning

En jämförbar enhet anses jämförbar från och med två årsskiften efter det att webbutiken eller den fysiska butiken öppnats. Butiker som flyttas till nya lokaler på befintlig ort behandlas på motsvarande sätt.

Denna information är sådan information som Byggmax Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 januari 2017 kl. 08:00.

Kontakter

För ytterligare information, vänligen kontakta någon av följande personer på telefon 08-514 930 60 eller direkt enligt nedan:

Mattias Ankarberg, VD

Telefon: 076-11 90 985

E-post: mattias.ankarberg@byggmax.se

Pernilla Valfridsson, CFO

Telefon: 076-11 90 040

E-post: pernilla.walfridsson@byggmax.se

Bakgrundsinformation om Byggmax samt pressbilder finns att tillgå på www.byggmax.com

Byggmax Group AB (publ)

Box 6063, 171 06 Solna

Besöksadress: Armégatan 40

Tel: 08-514 930 60, fax: 08-514 930 79

E-post: info@byggmax.se

Organisationsnummer: 556656-3531

Styrelsens säte: Solna