

Delårsrapport 1 april–30 september 2023

Andra kvartalet (1 juli–30 september 2023)

- ❖ Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 1 094 MSEK (1 073).
- ❖ Resultatet (EBITA) ökade med 27 procent till 107 MSEK (84) och EBITA-marginalen stärktes till 9,8 procent (7,8).
- ❖ Resultatet efter skatt uppgick till 49 MSEK (49).
- ❖ Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 252 procent till 176 MSEK (50).
- ❖ Två förvärv har genomförts med en total årsomsättning om cirka 135 MSEK.

Sex månader (1 april–30 september 2023)

- ❖ Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 2 322 MSEK (2 273).
- ❖ Resultatet (EBITA) ökade med 21 procent till 212 MSEK (175) och EBITA-marginalen stärktes till 9,1 procent (7,7).
- ❖ Resultatet efter skatt uppgick till 97 MSEK (104).
- ❖ För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultatet per aktie till 7,45 SEK (7,75) före utspädning och 7,40 SEK (7,70) efter utspädning.
- ❖ Fyra förvärv har genomförts med en total årsomsättning om cirka 220 MSEK.

MSEK	Tre månader			Sex månader			Rullande 12 månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	Δ %	apr-sep 2023	apr-sep 2022	Δ %	30 sep 2023	31 mar 2023
Nettoomsättning	1 094	1 073	2	2 322	2 273	2	4 798	4 749
EBITA	107	84	27	212	175	21	419	382
EBITA-marginal, procent	9,8	7,8		9,1	7,7		8,7	8,0
Resultat efter finansiella poster	64	61	5	126	131	-4	266	271
Periodens resultat (efter skatt)	49	49	0	97	104	-7	207	214
Resultat per aktie f. utspädning, SEK	1,80	1,80		3,50	3,85		7,45	7,80
Resultat per aktie e. utspädning, SEK	1,80	1,80		3,45	3,85		7,40	7,80
R/RK, procent							23	21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	176	50	252	355	129	175	559	333
Soliditet, procent							40	39
Antal anställda vid periodens slut	1 324	1 311	1	1 324	1 311	1	1 324	1 348

Jämförelser angivna inom parentes avser motsvarande period föregående år om inget annat anges.

VD:s kommentar

”Vi fortsätter trimma seglen”

Fortsatt positiv resultatutveckling trots en svagare marknad

EBITA ökade mot föregående kvartal och jämfört med samma kvartal föregående år ökade EBITA med 27 procent till 107 MSEK (84). Vi närmar oss tvåsiffriga rörelsemarginaler då EBITA-marginalen stärktes med två procentenheter till 9,8 procent (7,8).

Under kvartalet upplevde vi en svagare efterfrågan inom byggsektorn och skönjde en viss avmattning inom industrin. Efterfrågan påverkades också av att våra nordiska återförsäljarkunder fortsatte minska sina säkerhetslager. Sammantaget bidrog detta, tillsammans med det pågående arbetet med att fasa ut lågmarginalaffärer, till en mindre omsättningsökning i kvartalet och den organiska omsättningen minskade med 7 procent. Våra förvärv av bolag med goda marginaler, och arbetet med att kontinuerligt förbättra produktmixen, stärkte täckningsgraden med 2,5 procentenheter i kvartalet. Genomförda kostnadsbesparingar har gett effekt och omkostnaderna i jämförbar koncernstruktur fortsatte att minska. Tillsammans resulterade detta till en betydande resultatförbättring i kvartalet som säsongsmässigt är vårt svagaste kvartal.

Under kvartalet ökade divisionerna Building Materials och Tools & Consumables sina resultat markant och båda hade tvåsiffriga rörelsemarginaler, medan resultatet i divisionen Workplace Safety minskade. Huvudförklaringen till Tools & Consumables resultatökning är att genomförda större kostnadsbesparingar, i främst Luna, har gett positiva resultat effekter trots lägre omsättning för jämförbar verksamhet föregående år. Resultatminskningen i Workplace Safety förklaras delvis av att divisionens huvudkundgrupp, nordiska återförsäljare, minskar sina säkerhetslager. Ytterligare kostnadsbesparingsåtgärder har initierats i Workplace Safety för att möta en lägre efterfrågan.

Ökat resultat och minskade lager gav stärkt kassaflöde

Resultatökningen, tillsammans med minskat lager, stärkte kassaflödet från den löpande verksamheten som i kvartalet uppgick till 176 MSEK (50). Organiskt minskade lagret med nästan 300 MSEK jämfört med samma tidpunkt föregående år.

Förvärv av höglönsamma, marknadsledande nischbolag med tillväxtförutsättningar

Under andra kvartalet förvärvade vi två bolag. Förvärvet av Itaab, marknadsledande i Sverige inom metallundertak som främst installeras i samhällsfastigheter, ger oss en plattform i en nisch inom byggsektorn som förväntas växa. Förvärvet av Sandbergs stärker vår närvaro i nischen för utrustning inom vätskehantering i Sverige där vi redan äger Germ. Sandbergs kunder återfinns främst inom industrin, åkeri/entreprenad samt inom offentliga verksamheter i norra Sverige där framtida marknadsförutsättningar bedöms goda. Förvärven tillför koncernen en årlig omsättning om cirka 135 MSEK med god lönsamhet. Jag välkomnar Itaab och Sandbergs till koncernen och ser fram emot att stötta bolagen i deras respektive tillväxtresa.

Ambition att öka lönsamhet, resultat och kassaflöde

Ambitionen är att fortsätta förbättra lönsamheten, resultatet, marginalen och kassaflödet i koncernen. Vår decentraliserade styrmodell gör att våra bolag snabbt kan anpassa sig till rådande förutsättningar och ”inte klagat över för lite vind utan istället trimmar seglen”. Våra bolag och medarbetarnas proaktiva agerande för att möta konjunkturförändringar gör oss väl förberedda att bolag-för-bolag möta varierande marknadsförutsättningar. Våra bolag har konkreta kortsiktiga och långsiktiga mål samt aktiviteter som säkerställer att vi fortsätter att fokusera på vinsttillväxt framför omsättningstillväxt. Vi fortsätter arbetet med att effektivisera rörelsekapitalet, främst genom att minska lagernivåerna, och förbättra rörelsemarginalen innefattande ytterligare effektiviseringsåtgärder. Trots en svagare underliggande marknad har vi förutsättningar att öka koncernens lönsamhet, marginal och kassaflöde genom förbättringar i våra 27 bolag. Parallellt har vi för avsikt att förvärva fler höglönsamma nischade bolag med starka kassaflöden under verksamhetsåret. Jag ser därför att Bergman & Beving har goda förutsättningar att fortsätta förbättra resultatet och ambitionen att nå 500 MSEK i rörelseresultat senast verksamhetsåret 2025/2026 är orubbad.

Stockholm i oktober 2023

Magnus Söderlind
VD och koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Andra kvartalet (juli-september 2023)

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 1 094 MSEK (1 073). Den förvärvade omsättnings-tillväxten uppgick till 7 procent och valutakurs-förändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent. Organiskt minskade omsättningen 7 procent där en svagare marknad, fortsatt utskiftning av lågmarginalaffärer i kombination med lagerreduktion hos våra återförsäljarkunder påverkade utfallet.

Efterfrågan från kunder inom byggsektorn i Norden avmattades något då antalet anställda i sektorn fortsatte att minska. Dock var byggmarknaden för kommersiella fastigheter och infrastrukturprojekt mer stabil. Efterfrågan från industrikunder var fortsatt stabil men präglades av en ökad osäkerhet. Detta ledde till att återförsäljarna avvaktade med order inför vintersäsongen och fortsatte reducera sina säkerhetslager vilket påverkade flera av koncernens bolag.

EBITA för det andra kvartalet ökade med 27 procent till 107 MSEK (84) och EBITA-marginalen stärktes till 9,8 procent (7,8).

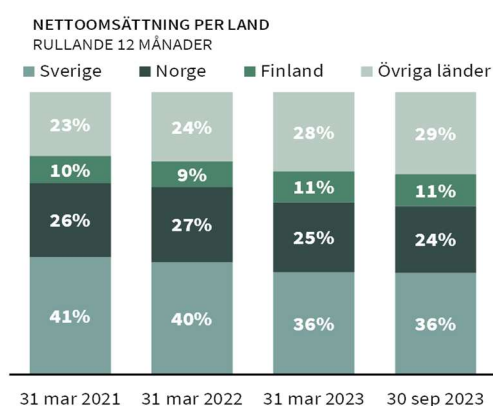
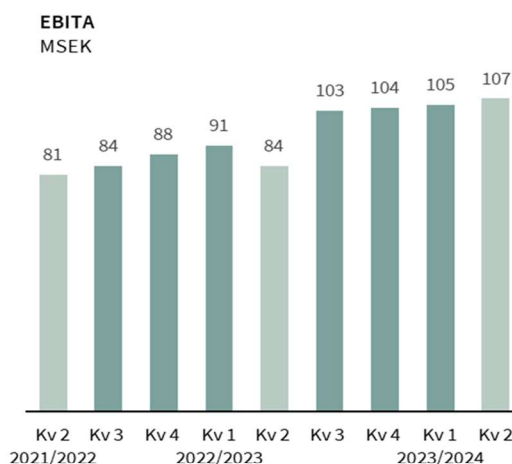
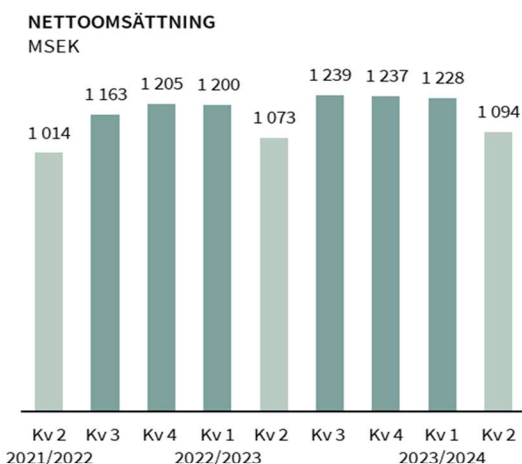
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 64 MSEK (61). Ökade räntekostnader för banklån och högre IFRS 16-räntekostnad påverkade de finansiella kostnaderna negativt. Resultatet efter skatt uppgick till 49 MSEK (49).

Sex månader (april–september 2023)

Nettoomsättningen ökade med 2 procent till 2 322 MSEK (2 273). Den förvärvade tillväxten uppgick till 8 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent. Organiskt minskade omsättningen med 8 procent.

EBITA för perioden ökade med 21 procent till 212 MSEK (175) och EBITA-marginalen stärktes till 9,1 procent (7,7).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 126 MSEK (131). Resultatet efter skatt uppgick till 97 MSEK (104) och resultatet per aktie uppgick rullande 12 månader till 7,40 SEK (7,70) efter utspädning.



Utveckling per division

MSEK	Tre månader			Sex månader			Rullande 12 månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	Δ %	apr-sep 2023	apr-sep 2022	Δ %	30 sep 2023	31 mar 2023
Nettoomsättning								
Building Materials	346	310	12	739	699	6	1 419	1 379
Workplace Safety	354	378	-6	759	789	-4	1 626	1 656
Tools & Consumables	402	395	2	841	805	4	1 788	1 752
Koncerngemens./elimineringar	-8	-10		-17	-20		-35	-38
Total nettoomsättning	1 094	1 073	2	2 322	2 273	2	4 798	4 749
EBITA								
Building Materials	37	26	42	87	63	38	138	114
Workplace Safety	19	35	-46	53	74	-28	131	152
Tools & Consumables	50	24	108	81	41	98	161	121
Koncerngemens./elimineringar	1	-1		-9	-3		-11	-5
Total EBITA	107	84	27	212	175	21	419	382
EBITA-marginal, procent								
Building Materials	10,7	8,4		11,8	9,0		9,7	8,3
Workplace Safety	5,4	9,3		7,0	9,4		8,1	9,2
Tools & Consumables	12,4	6,1		9,6	5,1		9,0	6,9
Total EBITA-marginal	9,8	7,8		9,1	7,7		8,7	8,0

Utveckling per division – andra kvartalet

Building Materials

Building Materials nettoomsättning ökade med 12 procent till 346 MSEK (310). EBITA ökade med 42 procent till 37 MSEK (26) och EBITA-marginalen ökade till 10,7 procent (8,4).

Divisionens resultatökning var främst relaterad till operativa förbättringar samt förvärvade enheter. ESSVE fortsatte genomföra operativa förbättringar som förbättrade resultatet. Fire Protection hade en stark utveckling med en fördubbling av resultatet även om den landbaserade försäljningen har försvagats något. Efterfrågan från marina kunder stärktes ytterligare under kvartalet och första ordern på brandtätning för havsbaserade vindkraftverk, som är ett viktigt tillväxtområde, säkrades.

Workplace Safety

Workplace Safetys nettoomsättning uppgick till 354 MSEK (378). EBITA uppgick till 19 MSEK (35) och EBITA-marginalen uppgick till 5,4 procent (9,3).

Svagare efterfrågan påverkade flertalet enheter inom divisionen och var den främsta förklaringen till det lägre resultatet. Ytterligare kostnadsbesparingsåtgärder har initierats i divisionen.

Tools & Consumables

Tools & Consumables nettoomsättning ökade med 2 procent till 402 MSEK (395). EBITA ökade med 108 procent till 50 MSEK (24) och EBITA-marginalen ökade till 12,4 procent (6,1).

För de av divisionens bolag som har mer direktaffärer till industrikunder var efterfrågan fortsatt god och flera av divisionens bolag hade en positiv utveckling. Störst resultatförbättring hade dock Luna, där genomförda kostnadsåtgärder mer än väl kompenserade för en svagare efterfrågan. Lunas resultat föregående år påverkades dock negativt med cirka 10 MSEK av ett IT-angrepp hos dåvarande logistikleverantören. Men även justerat för detta står Luna för den största resultatförbättringen inom divisionen.

Koncerngemensamt och elimineringar

Koncerngemensamma poster och elimineringar uppgick i det andra kvartalet till 1 MSEK (-1).

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 22 MSEK (19) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 26 MSEK (18) för perioden april till september.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 324, vilket kan jämföras med 1 348 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden april till september har 45 medarbetare tillkommit genom förvärv.

Företagsförvärv

Den 3 april förvärvade Tools & Consumables samtliga aktier i Tema Norge AS. Tema Norge är en ledande aktör i Norge inom orbitalsvetsning och mekaniserad svetsteknik och omsätter cirka 45 MSEK per år.

Den 12 juni förvärvade Building Materials samtliga aktier i Elkington AB. Bolaget är ledande i Sverige inom mark- och golvluckor, men säljer även närliggande produkter inom vägg- och takluckor. Bolaget omsätter cirka 40 MSEK per år.

Den 6 juli förvärvade Building Materials samtliga aktier i Itaab Trading AB. Bolaget är den marknadsledande tillverkaren och leverantören av metallundertak i Sverige och omsätter cirka 75 MSEK per år.

Den 31 augusti förvärvade Tools & Consumables samtliga aktier i Sandbergs i Jämtland AB. Bolaget är en nischad leverantör av utrustning inom vätskehantering i Sverige. Bolaget omsätter cirka 60 MSEK per år.

Bergman & Beving använder normalt en förvärvsmodell med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Utfallet av villkorade köpeskillingar är beroende av framtida resultat i förvärvade bolag.

Preliminära förvärvskalkyler för de senaste tolv månadernas förvärv:

Verkligt värde	
förvärvade tillgångar och skulder	MSEK
Kundrelationer etc.	232
Övriga anläggningstillgångar	12
Övriga tillgångar	195
Uppskjuten skatteskuld, netto	-49
Kortfristiga skulder	-83
Förvärvade nettotillgångar	307
Goodwill	187
Innehav utan bestämmande inflytande	-12
Köpeskilling	482
Avgår: Ej utbetalda köpeskillingar	-108
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	-94
Nettoförändring likvida medel	-280

Ej utbetalda köpeskillingar om 108 MSEK är villkorade och kan som mest uppgå till 108 MSEK. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom fyra år, men merparten förfaller tidigare.

Förvärvskalkyler äldre än tolv månader har fastställts som slutliga.

Förvärv	Till-träde	Oms. MSEK*	Antal anställda*	Division
A.T.E. Solutions, Storbritannien	feb. 2023	32	17	Tools & Consumables
Kiilax, Finland	feb. 2023	100	24	Building Materials
Tema Norge, Norge	apr. 2023	45	8	Tools & Consumables
Elkington, Sverige	jun. 2023	40	6	Building Materials
Itaab, Sverige	jul. 2023	75	23	Building Materials
Sandbergs, Sverige	aug. 2023	60	8	Tools & Consumables

*Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Under de första sex månaderna har köpeskillingar avseende tidigare års förvärv utbetalats med 8 MSEK. Inga omvärderingar av villkorade köpeskillingar har gjorts under perioden.

Förvärvsrelaterade transaktionskostnader för årets förvärv, som redovisas bland övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, uppgick till 0 MSEK (3).

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

Lönsamheten mätt som avkastning på rörelsekapitalet R/RK uppgick till 23 procent (21). Avkastningen på eget kapital uppgick till 9 procent (11).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för de första sex månaderna uppgick till 355 MSEK (129). Rörelsekapitalet minskade under samma period med 104 MSEK, som till stor del hänförs till minskade lagernivåer.

Kassaflödet påverkades av nettoinvesteringar i anläggningstillgångar med 28 MSEK (22) samt av förvärv med 179 MSEK (154).

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 1 119 MSEK (1 091), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 444 MSEK (450) och leasingkulder enligt IFRS 16 om 423 MSEK (337). Likvida medel, inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 917 MSEK (915).

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -55 MSEK (-25) för de första sex månaderna, varav nettokostnad för bankfinansiering uppgick till -35 MSEK (-9) i kvartalet.

Soliditeten uppgick till 40 procent (38). Eget kapital per aktie ökade till 87,10 SEK jämfört med 84,35 SEK vid årets ingång.

Den svenska skattesatsen, tillika moderbolagets skattesats, var 20,6 procent. Koncernens vägda genomsnittliga skattesats med nuvarande geografiska mix uppgick till cirka 22 procent. Högre snittskatt är en effekt av höjd bolagsskatt på en av koncernens marknader.

Aktiestruktur och återköp av aktier

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 56,9 MSEK och hade en fördelning per aktieslag enligt följande:

AKTIESTRUKTUR

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktier, 10 röster per aktie	1 062 436	10 624 360	3,9	28,7
B-aktier, 1 röst per aktie	26 373 980	26 373 980	96,1	71,3
Totalt antal aktier före återköp	27 436 416	36 998 340	100,0	100,0
Varav återköpta B-aktier	-769 443		2,8	2,1
Totalt antal aktier efter återköp	26 666 973			

Aktiekursen per den 30 september 2023 var 157,20 SEK. Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 813 911 och vid periodens slut till 769 443. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgick till 87,88 SEK per aktie.

KÖPTIONSPROGRAM

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av tot. aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
Köptionsprogram 2020/2024	215 100	215 100	0,8%	99,50	2023-09-11 – 2024-06-07
Köptionsprogram 2021/2025	178 000	178 000	0,6%	197,30	2024-09-16 – 2025-06-12
Köptionsprogram 2022/2026	210 000	210 000	0,8%	106,10	2025-09-09 – 2026-06-05
Köptionsprogram 2023/2027	250 000	250 000	0,9%	181,10	2026-09-09 – 2027-06-04

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medförde en obetydlig utspädningsseffekt. Under årets första kvartal löpte köptionsprogram 2019/2023 ut. Under andra kvartalet utfärdades det av årsstämman i augusti 2023 beslutade köptionsprogrammet 2023/2027.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören anser att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 oktober 2023

Jörgen Wigh
Ordförande

Fredrik Börjesson
Ledamot

Charlotte Hansson
Ledamot

Henrik Hedelius
Ledamot

Malin Nordesjö
Ledamot

Niklas Stenberg
Ledamot

Jörgen Bengtsson
Ledamot – personalrepresentant

Mikael Lindblom
Ledamot – personalrepresentant

Magnus Söderlind
VD och koncernchef

Rapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Övrig information

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Bergman & Beving AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 oktober 2023 klockan 07:45 CEST.

Kommande informationstillfällen

- ❖ **Delårsrapport 1 april–31 december 2023** publiceras den 9 februari 2024.
- ❖ **Bokslutskommuniké 1 april 2023–31 mars 2024** publiceras den 15 maj 2024.

Kontaktinformation

Magnus Söderlind, VD och koncernchef, telefon 010–454 77 00
Peter Schön, CFO, telefon 070–339 89 99

Besök www.bergmanbeving.com för att ladda ner rapporter, presentationer och pressmeddelanden.

Redovisning per kvartal

MSEK	2023/2024			2022/2023			2021/2022			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning										
Building Materials	346	393	382	298	310	389	400	277	288	375
Workplace Safety	354	405	425	442	378	411	402	452	351	428
Tools & Consumables	402	439	438	509	395	410	413	444	385	399
Koncerngemens./elimineringar	-8	-9	-8	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-9
Total nettoomsättning	1 094	1 228	1 237	1 239	1 073	1 200	1 205	1 163	1 014	1 193
EBITA										
Building Materials	37	50	40	11	26	37	29	10	21	34
Workplace Safety	19	34	29	49	35	39	37	43	29	36
Tools & Consumables	50	31	35	45	24	17	25	33	31	14
Koncerngemens./elimineringar	1	-10	0	-2	-1	-2	-3	-2	0	-6
Total EBITA	107	105	104	103	84	91	88	84	81	78
EBITA-marginal, procent										
Building Materials	10,7	12,7	10,5	3,7	8,4	9,5	7,3	3,6	7,3	9,1
Workplace Safety	5,4	8,4	6,8	11,1	9,3	9,5	9,2	9,5	8,3	8,4
Tools & Consumables	12,4	7,1	8,0	8,8	6,1	4,1	6,1	7,4	8,1	3,5
Total EBITA-marginal	9,8	8,6	8,4	8,3	7,8	7,6	7,3	7,2	8,0	6,5

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Sex månader		Rullande 12 månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-sep 2023	apr-sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
MSEK						
Nettoomsättning	1 094	1 073	2 322	2 273	4 798	4 749
Övriga rörelseintäkter	3	4	9	7	46	44
Summa rörelseintäkter	1 097	1 077	2 331	2 280	4 844	4 793
Kostnad sålda varor	-563	-580	-1 228	-1 254	-2 601	-2 627
Personalkostnader	-231	-216	-484	-449	-966	-931
Avskrivningar och nedskrivningar	-71	-57	-137	-112	-257	-232
Övriga rörelsekostnader	-142	-150	-301	-309	-656	-664
Summa rörelsens kostnader	-1 007	-1 003	-2 150	-2 124	-4 480	-4 454
Rörelseresultat	90	74	181	156	364	339
Finansiella intäkter och kostnader	-26	-13	-55	-25	-98	-68
Resultat efter finansiella poster	64	61	126	131	266	271
Skatter	-15	-12	-29	-27	-59	-57
Periodens resultat	49	49	97	104	207	214
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	48	48	93	102	198	207
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1	4	2	9	7
EBITA	107	84	212	175	419	382
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,80	1,80	3,50	3,85	7,45	7,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,80	1,80	3,45	3,85	7,40	7,80
Antal aktier före utspädning, '000	26 667	26 568	26 667	26 568	26 667	26 575
Vägt antal aktier före utspädning, '000	26 643	26 568	26 625	26 551	26 584	26 560
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	26 792	26 568	26 799	26 587	26 706	26 586

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Sex månader		Rullande 12 månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-sep 2023	apr-sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
MSEK						
Periodens resultat	49	49	97	104	207	214
Övrigt totalresultat						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	37	79	37	157	0	120
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer omklassificeras	-8	-16	-8	-32	-1	-25
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat	29	63	29	125	-1	95
Omräkningsdifferenser	-27	22	34	33	45	44
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	1	-6	-2	-4	8	6
Skatt hänförlig till komponenter som kommer omklassificeras	-1	1	0	1	-2	-1
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	-27	17	32	30	51	49
Periodens övrigt totalresultat	2	80	61	155	50	144
Periodens totalresultat	51	129	158	259	257	358
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	51	127	153	256	247	350
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	2	5	3	10	8

BALANSRÄKNING

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 mar 2023
Tillgångar			
Goodwill	1 939	1 732	1 815
Övriga immateriella anläggningstillgångar	726	534	604
Materiella anläggningstillgångar	149	133	140
Nyttjanderättstillgångar	424	328	441
Finansiella anläggningstillgångar	6	5	5
Uppskjutna skattefordringar	35	79	34
Varulager	1 268	1 491	1 360
Kundfordringar	885	877	969
Övriga kortfristiga fordringar	172	192	161
Likvida medel	249	142	220
Summa tillgångar	5 853	5 513	5 749
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	2 252	2 087	2 181
Innehav utan bestämmande inflytande	63	30	59
Långfristiga räntebärande skulder	1 391	1 227	1 362
Avsättningar till pensioner	444	450	490
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	260	245	207
Kortfristiga räntebärande skulder	400	343	385
Leverantörsskulder	448	567	487
Övriga kortfristiga skulder	595	564	578
Summa eget kapital och skulder	5 853	5 513	5 749

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 mar 2023
Ingående eget kapital	2 181	1 915	1 915
Utdelning	-96	-90	-90
Utnyttjande och förvärv av optioner på återköpta aktier	14	6	6
Periodens totalresultat	153	256	350
Utgående eget kapital	2 252	2 087	2 181

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		Sex månader		Rullande 12 månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-sep 2023	apr-sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
MSEK						
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	111	69	251	198	442	389
Förändringar i rörelsekapital	65	-19	104	-69	117	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten	176	50	355	129	559	333
Investeringar i immateriella & materiella tillgångar	-11	-12	-29	-23	-51	-45
Avyttring av immateriella & materiella tillgångar	1	1	1	1	0	0
Förvärv av rörelse	-81	-87	-179	-154	-280	-255
Avyttring av rörelse	-	-	-	-	19	19
Kassaflöde före finansiering	85	-48	148	-47	247	52
Finansieringsverksamheten	-61	-21	-123	3	-151	-25
Periodens kassaflöde	24	-69	25	-44	96	27
Likvida medel vid periodens början	231	212	220	182	142	182
Periodens kassaflöde	24	-69	25	-44	96	27
Kursdifferenser i likvida medel	-6	-1	4	4	11	11
Likvida medel vid periodens slut	249	142	249	142	249	220

Sammanställning över nyckeltal

NYCKELTAL	Rullande 12 månader				
	30 sep 2023	31 mar 2023	31 mar 2022	31 mar 2021	31 mar 2020
MSEK					
Nettoomsättning	4 798	4 749	4 575	4 311	4 060
EBITDA	621	571	503	426	353
EBITA	419	382	331	271	208
EBITA-marginal, procent	8,7	8,0	7,2	6,3	5,1
Rörelseresultat	364	339	298	247	189
Rörelsemarginal, procent	7,6	7,1	6,5	5,7	4,7
Resultat efter finansiella poster	266	271	259	212	155
Periodens resultat	207	214	202	166	116
Vinstmarginal, procent	5,5	5,7	5,7	4,9	3,8
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), procent	23	21	22	20	16
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	9	8	8	7	6
Avkastning på eget kapital, procent	9	10	11	10	7
Operativ nettolåneskuld (UB)	1 119	1 090	889	697	695
Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4
Operativ nettolåneskuld/EBITDA, ggr	1,8	1,9	1,8	1,6	2,0
Eget kapital (UB)	2 315	2 240	1 932	1 715	1 643
Soliditet, procent	40	39	36	35	35
Antal anställda vid periodens slut	1 324	1 348	1 227	1 129	1 083

NYCKELTAL PER AKTIE	Rullande 12 månader				
	30 sep 2023	31 mar 2023	31 mar 2022	31 mar 2021	31 mar 2020
SEK					
Resultat före utspädning	7,45	7,80	7,55	6,15	4,30
Resultat efter utspädning	7,40	7,80	7,50	6,15	4,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,05	12,55	8,50	14,40	8,25
Eget kapital	87,10	84,35	72,85	64,40	61,10
Börskurs	157,20	128,40	141,40	121,40	50,30

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Sex månader		Rullande 12 månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-sep 2023	apr-sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
MSEK						
Nettoomsättning	12	10	22	19	40	37
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	-	0	0
Summa rörelseintäkter	12	10	22	19	40	37
Rörelsens kostnader	-13	-10	-25	-25	-54	-54
Rörelseresultat	-1	0	-3	-6	-14	-17
Finansiella intäkter och kostnader	12	13	29	24	52	47
Resultat efter finansiella poster	11	13	26	18	38	30
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	15	15
Resultat före skatt	11	13	26	18	53	45
Skatter	-2	-3	-5	-4	-2	-1
Periodens resultat	9	10	21	14	51	44

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Sex månader		Rullande 12 månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-sep 2023	apr-sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
MSEK						
Periodens resultat	9	10	21	14	51	44
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	1	-6	-2	-4	8	6
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-1	1	0	1	-2	-1
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	0	-5	-2	-3	6	5
Periodens övrigt totalresultat	0	-5	-2	-3	6	5
Periodens totalresultat	9	5	19	11	57	49

BALANSRÄKNING	30 sep	30 sep	31 mar
	2023	2022	2023
MSEK			
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	-	0	-
Materiella anläggningstillgångar	1	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	2 570	2 448	2 583
Kortfristiga fordringar	1 044	837	1 121
Kassa och bank	0	1	1
Summa tillgångar	3 615	3 288	3 707
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	1 081	1 106	1 144
Obeskattade reserver	6	49	6
Avsättningar	42	40	43
Långfristiga skulder	1 263	1 146	1 283
Kortfristiga skulder	1 223	947	1 231
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	3 615	3 288	3 707

Noter

1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder har tillämpats i denna delårsrapport som i årsredovisningen för 2022/2023. Upplysningar framkommer, förutom i de finansiella rapporterna med tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya eller reviderade redovisningsstandarder som träder i kraft under kommande perioder

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. De ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

2. Nettoomsättning per geografiskt område

Koncernen är i huvudsak verksam i Sverige, Norge och Finland och nettoomsättningen som presenteras för de geografiska marknaderna baseras på kundernas hemvist.

MSEK	Tre månader		Sex månader		Rullande 12 månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-sep 2023	apr-sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
Sverige	363	378	798	849	1 686	1 737
Norge	269	278	550	586	1 159	1 195
Finland	120	109	268	233	542	507
Övriga länder	342	308	706	605	1 411	1 310
Nettoomsättning	1 094	1 073	2 322	2 273	4 798	4 749

3. Leasingavtal

Leasing enligt IFRS 16 har följande effekt på koncernens balansräkning respektive resultaträkning.

MSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 mar 2023
Nyttjanderättstillgångar	424	328	441
Långfristiga leasingskulder	286	221	297
Kortfristiga leasingskulder	137	116	140

MSEK	Tre månader		Sex månader		Rullande 12 månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-sep 2023	apr-sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-39	-33	-76	-66	-145	-135
Ränta på leasingskulder	-3	-2	-7	-4	-12	-9

Operativ uppföljning och divisionernas resultat följs upp utan påverkan av IFRS 16 Leasing.

Ökning av nyttjanderättstillgångar och leasingskuld hänför sig främst till den nya logistikanläggningen. Det nya leasingavtalet gav en ökad IFRS 16-ränta om 1 MSEK i kvartalet.

4. Risker och osäkerhetsfaktorer

Osäkerheten i den geopolitiska situationen, det allmänna läget och inflationsutvecklingen har ökat men har hittills haft marginell påverkan på koncernen. I övrigt har det under räkenskapsåret inte skett några väsentliga förändringar avseende risker och osäkerhetsfaktorer för vare sig koncernen eller moderbolaget. För information om dessa risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 58–61 i Bergman & Beving's årsredovisning 2022/2023.

5. Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner mellan Bergman & Beving och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under räkenskapsåret.

6. Alternativa nyckeltal

Bergman & Beving använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av verksamheten och dess utveckling som inte beräknas enligt IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender på ett bättre sätt, i kombination med andra nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Eftersom börsnoterade bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.

Förändring i nettoomsättning

Jämförbara enheter avser försäljning i lokal valuta från enheter som var del av koncernen under innevarande period och hela motsvarande period föregående år. Förvärv/avyttring avser förvärvade eller avyttrade enheter under motsvarande period.

	Tre månader		Sex månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-sep 2023	apr-sep 2022
Procentuell förändring i nettoomsättning för:				
Jämförbara enheter i lokal valuta	-7	-4	-8	-4
Valutaeffekter	2	3	2	2
Förvärv/avyttring	7	7	8	5
Summa - förändring	2	6	2	3

EBITA

Periodens rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner.

MSEK	Tre månader		Sex månader		Rullande 12 månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-sep 2023	apr-sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
Rörelseresultat	90	74	181	156	364	339
Avskrivningar förvärv	17	10	31	19	55	43
EBITA	107	84	212	175	419	382

EBITDA

Periodens rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

MSEK	Tre månader		Sex månader		Rullande 12 månader	
	jul-sep 2023	jul-sep 2022	apr-sep 2023	apr-sep 2022	30 sep 2023	31 mar 2023
Rörelseresultat	90	74	181	156	364	339
Av- och nedskrivningar	71	57	137	112	257	232
EBITDA	161	131	318	268	621	571

Avkastning på rörelsekapital R/RK

Bergman & Beving's lönsamhetsmål är att varje verksamhet i koncernen ska nå en lönsamhet om minst 45 procent, mätt som rullande 12 månaders EBITA (R) i procent av genomsnittligt 12 månaders rörelsekapital (RK) definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.

MSEK	Rullande 12 månader		
	30 sep 2023	30 sep 2022	31 mar 2023
EBITA (R)	419	347	382
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)			
Varulager	1 374	1 311	1 389
Kundfordringar	896	892	924
Leverantörsskulder	-466	-557	-516
Summa - genomsnittligt RK	1 804	1 646	1 797
R/RK, procent	23	21	21

7. Övriga definitioner

Avkastning på eget kapital¹

Periodens resultat rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt 12 månaders eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader rullande 12 månader dividerat med genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

EBITA-marginal

Periodens EBITA i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital per aktie¹

Eget kapital dividerat med vägt antal aktier vid periodens slut.

Kassaflöde per aktie

Rullande 12 månaders kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt antal aktier.

Operativ nettolåneskuld

Räntebärande skulder exklusive leasingkulder och avsättningar för pensioner med avdrag för likvida medel.

Operativ nettoskuldsättningsgrad¹

Operativ nettolåneskuld dividerat med eget kapital.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt antal aktier.

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet¹

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Vägt antal aktier

Genomsnittligt antal utestående aktier före eller efter utspädning. Aktier som innehas av Bergman & Beving räknas inte med i antal utestående aktier. Utspädningseffekterna uppkommer som en följd av köpoptioner som kan regleras med aktier i aktiebaserade incitamentsprogram. Köpoptionerna har en utspädningseffekt när den genomsnittliga aktiekursen under perioden överstiger optionernas lösenpris.

¹ Minoritet ingår i eget kapital när nyckeltalen beräknas.



Om Bergman & Beving

- ❖ Bergman & Beving, grundat 1906, är en svensk börsnoterad bolagskoncern med lång erfarenhet av att förvärva och utveckla ledande nischföretag med ett långsiktigt ägarperspektiv.
- ❖ Bergman & Beving vision är att vara den ledande nischleverantören av produktiva, säkra och hållbara lösningar till företag.
- ❖ Med en decentraliserad styrmodell strävar vi efter ledande positioner inom nuvarande nischer genom organisk tillväxt och tilläggsförvärv samt i nya nischer genom förvärv.
- ❖ Genom våra produkter finns vi representerade på över 5 000 försäljningsställen och av distributörer i cirka 25 länder.
- ❖ Vår huvudmarknad är Norden som står för cirka 70 procent av omsättningen.
- ❖ Vi står för ett hållbart företagande där vi aktivt arbetar för att skapa långsiktigt värde för både samhälle och aktieägare och samtidigt begränsa våra verksamheters inverkan på miljön.
- ❖ Koncernens verksamheter styrs med decentraliserat affärsansvar med fokus på enkelhet, ansvar och frihet, effektivitet samt öppenhet och förändringsvilja.

Våra affärsenheter:

Building Materials	Workplace Safety	Tools & Consumables
Solutions and necessities for the construction industry	Personal Protective Equipment and Work environment safety	Hand tools, Machines and Supplies