

Delårsrapport 1 april-31 december 2023

Tredje kvartalet (1 oktober-31 december 2023)

- ❖ Nettoomsättningen uppgick till 1 187 MSEK (1 239).
- ❖ Resultatet (EBITA) ökade med 7 procent till 110 MSEK (103) och EBITA-marginalen stärktes till 9,3 procent (8,3).
- ❖ Resultatet efter skatt uppgick till 55 MSEK (56).
- ❖ Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 251 procent till 207 MSEK (59).
- ❖ Två förvärv har genomförts med en total årsomsättning om cirka 230 MSEK.

Nio månader (1 april-31 december 2023)

- ❖ Nettoomsättningen uppgick till 3 509 MSEK (3 512).
- ❖ Resultatet (EBITA) ökade med 16 procent till 322 MSEK (278) och EBITA-marginalen stärktes till 9,2 procent (7,9).
- ❖ Resultatet efter skatt uppgick till 152 MSEK (160).
- ❖ För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultatet per aktie till 7,30 SEK (7,90) före utspädning och 7,30 SEK (7,90) efter utspädning.
- ❖ Sex förvärv har genomförts med en total årsomsättning om cirka 450 MSEK.

MSEK	Tre månader			Nio månader			Rullande 12 månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	Δ %	apr-dec 2023	apr-dec 2022	Δ %	31 dec 2023	31 mar 2023
Nettoomsättning	1 187	1 239	-4	3 509	3 512	0	4 746	4 749
EBITA	110	103	7	322	278	16	426	382
EBITA-marginal, procent	9,3	8,3		9,2	7,9		9,0	8,0
Resultat efter finansiella poster	70	71	-1	196	202	-3	265	271
Periodens resultat (efter skatt)	55	56	-2	152	160	-5	206	214
Resultat per aktie f. utspädning, SEK	1,95	2,05		5,45	5,90		7,30	7,80
Resultat per aktie e. utspädning, SEK	1,95	2,05		5,40	5,90		7,30	7,80
R/RK, procent							24	21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	207	59	251	562	188	199	707	333
Soliditet, procent							38	39
Antal anställda vid periodens slut	1 283	1 285	0	1 283	1 285	0	1 283	1 348

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

VD:s kommentar

Bergman & Beving's positiva resultattrend fortsätter

Vårt fokus på vinsttillväxt och lönsamhetsförbättring fortsätter att bära frukt och vi har nu ökat rörelseresultatet 16 kvartal i följd. I det tredje kvartalet uppgick EBITA till 110 MSEK, vilket var en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande period förra året. Även bruttomarginalen ökade med närmare fyra procentenheter under kvartalet, primärt drivet av en förbättrad organisk produktmix tillsammans med höglönsamma förvärv. Detta i kombination med att vi sänkt kostnaderna för jämförbara enheter gjorde att EBITA-marginalen stärktes till 9,3 procent (8,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade, främst till följd av minskade lager och den positiva resultatutvecklingen.

Vi upplevde under kvartalet en minskad efterfrågan inom vissa segment av byggsektorn och en avmattning inom industrin. Den svagare efterfrågan, tillsammans med att vi har fortsatt fasa ut affärer med låg marginal, bidrog till att omsättningen blev 4 procent lägre jämfört med samma period föregående år och att den organiska omsättningen minskade 12 procent.

Stark utveckling i två av tre divisioner

Både division Building Materials och Tools & Consumables rapporterade goda resultat- och marginalförbättringar i kvartalet. Tools & Consumables uppnådde en historiskt hög rörelsemarginal om 12,9 procent, vilket är en effekt av förvärv men även marginalförstärkande åtgärder i befintliga bolag. Division Workplace Safety rapporterade däremot ett otillfredsställande resultat, vilket främst beror på den stora exponeringen mot nordiska återförsäljare som upplevde minskad efterfrågan inom bygg- och industrisektorn. Vi har redan initierat kostnadsbesparingsåtgärder för att möta den svagare efterfrågan och kommer att vidta ytterligare åtgärder om lönsamheten inte återhämtar sig.

Fortsatta förvärv av höglönsamma nischbolag med tillväxtpotential

I linje med vår förvärvsstrategi har vi under kalenderåret 2023 genomfört åtta förvärv av företag med en sammanlagd omsättning på cirka 600 MSEK och en rörelsemarginal över 15 procent vilket inkluderar tredje kvartalets förvärv av Ateco och Orbital Fabrications. Ateco är marknadsledande inom system och produkter för brandlarmsinstallationer i både offentliga och kommersiella fastigheter i Sverige. Förvärvet av Orbital Fabrications i Storbritannien innebär att vi etablerat oss inom nischen för gashanteringssystem med höga renhetskrav. Tillsammans bidrar dessa förvärv med en årlig omsättning om cirka 230 MSEK med god lönsamhet, och vi ser fram emot att stödja bolagen i deras fortsatta tillväxtresor.

Ökat fokus på verksamheter som har förutsättningar att uppnå fastställda lönsamhetsmål

Vi kommer att fortsätta prioritera vinsttillväxt framför volymtillväxt, och står fast vid ambitionen att nå 500 MSEK i rörelseresultat senast verksamhetsåret 2025/2026. Under kvartalet har vi också fastställt kompletterande finansiella mål som innebär att verksamheten ska uppnå en EBIT-marginal över 10 procent senast 2025/2026, och en lönsamhet (R/RK) på minst 45 procent senast 2026/2027. För att möjliggöra detta kommer vi att tillämpa en striktare kapitalallokering till de av våra 29 koncernbolag som har ett R/RK på minst 45 procent och bäst tillväxtutsikter, samt årligen förvärva höglönsamma företag med en sammanlagd intjäning om 50-80 MSEK. Vår ambition är att fortsätta bredda vår förvärvsriktning med fokus på nischade B2B-teknikföretag med egna produkter.

Sammanfattningsvis ser jag att vi har goda förutsättningar att fortsätta vår positiva resultattrend och förbättra lönsamheten, trots utmanande marknadsförhållanden.

Stockholm i februari 2024

Magnus Söderlind
VD och koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Tredje kvartalet (oktober-december 2023)

Nettoomsättningen uppgick till 1 187 MSEK (1 239). Den förvärvade omsättningstillväxten uppgick till 8 procent. Valutakursförändringar hade en marginell påverkan på nettoomsättningen. Organiskt minskade omsättningen 12 procent främst på grund av en svagare marknad men också på grund av lagerreduktion hos våra återförsäljarkunder samt fortsatt utfasning av lågmarginalaffärer.

Efterfrågan från kunder inom byggsektorn i Norden var fortsatt svag då antalet anställda i sektorn minskade. Byggmarknaden för kommersiella fastigheter och infrastrukturprojekt var fortsatt stabil. I kvartalet var även efterfrågan från industrikunderna något svagare.

EBITA för det tredje kvartalet ökade med 7 procent till 110 MSEK (103) och EBITA-marginalen stärktes till 9,3 procent (8,3). Det högre resultatet förklaras främst av genomförda förvärv.

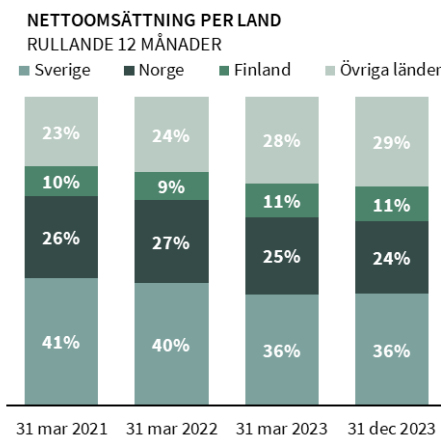
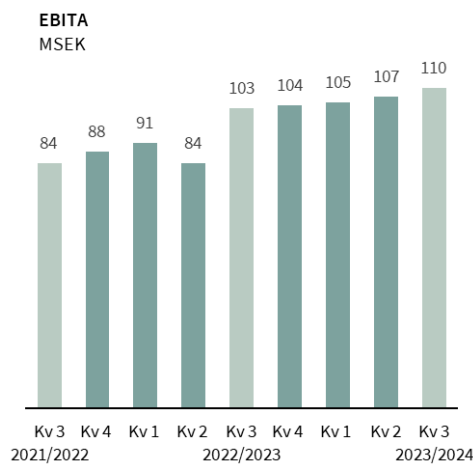
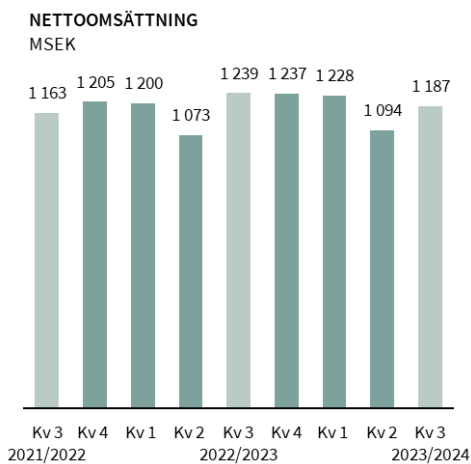
Resultatet efter finansiella poster uppgick till 70 MSEK (71). Ökade räntekostnader för banklån och högre ränta på leasingskuld påverkade de finansiella kostnaderna negativt. Resultatet efter skatt uppgick till 55 MSEK (56).

Nio månader (april-december 2023)

Nettoomsättningen uppgick till 3 509 MSEK (3 512). Den förvärvade tillväxten uppgick till 8 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent. Organiskt minskade omsättningen med 9 procent.

EBITA för perioden ökade med 16 procent till 322 MSEK (278) och EBITA-marginalen stärktes till 9,2 procent (7,9).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 196 MSEK (202). Resultatet efter skatt uppgick till 152 MSEK (160) och resultatet per aktie uppgick rullande 12 månader till 7,30 SEK (7,90) efter utspädning.



Utveckling per division

MSEK	Tre månader			Nio månader			Rullande 12 månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	Δ %	apr-dec 2023	apr-dec 2022	Δ %	31 dec 2023	31 mar 2023
Nettoomsättning								
Building Materials	322	298	8	1 061	997	6	1 443	1 379
Workplace Safety	433	442	-2	1 192	1 231	-3	1 617	1 656
Tools & Consumables	441	509	-13	1 282	1 314	-2	1 720	1 752
Koncerngemens./elimineringar	-9	-10		-26	-30		-34	-38
Total nettoomsättning	1 187	1 239	-4	3 509	3 512	0	4 746	4 749
EBITA								
Building Materials	17	11	55	104	74	41	144	114
Workplace Safety	40	49	-18	93	123	-24	122	152
Tools & Consumables	57	45	27	138	86	60	173	121
Koncerngemens./elimineringar*	-4	-2		-13	-5		-13	-5
Total EBITA	110	103	7	322	278	16	426	382
Avskrivningar förvärv	-16	-12		-17	-31		-59	-43
Rörelseresultat	94	91		275	247		367	339
Finansiella intäkter och kostnader	-24	-20		-79	-45		-102	-68
Resultat före skatt	70	71		196	202		265	271
EBITA-marginal, procent								
Building Materials	5,3	3,7		9,8	7,4		10,0	8,3
Workplace Safety	9,2	11,1		7,8	10,0		7,5	9,2
Tools & Consumables	12,9	8,8		10,8	6,5		10,1	6,9
Total EBITA-marginal	9,3	8,3		9,2	7,9		9,0	8,0

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

Utveckling per division – tredje kvartalet

Building Materials

Building Materials nettoomsättning ökade med 8 procent till 322 MSEK (298). EBITA ökade med 55 procent till 17 MSEK (11) och EBITA-marginalen ökade till 5,3 procent (3,7).

Divisionens resultatökning var främst relaterad till förvärvade enheter. Efterfrågan från kunder inom kommersiella byggnader och infrastruktur var fortsatt god vilket främst gynnade Itaab och Elkington. ESSVE upplevde en något lägre efterfrågan och fortsatte att genomföra operativa förbättringar. För Fire Protection gick den marina försäljningen starkt men kompenserade inte helt för en svagare landbaserad försäljning.

Workplace Safety

Workplace Safetys nettoomsättning uppgick till 433 MSEK (442). EBITA uppgick till 40 MSEK (49) och EBITA-marginalen uppgick till 9,2 procent (11,1).

Efterfrågan var fortsatt svag, särskilt för bolagen som levererar till återförsäljare. Cresto upplevde däremot något högre efterfrågan från främst vindkraftskunder både i Europa och USA. Den svagare efterfrågan var främsta förklaringen till det lägre resultatet och tidigare initierade kostnadsbesparingsåtgärder har utökats.

Tools & Consumables

Tools & Consumables nettoomsättning uppgick till 441 MSEK (509). EBITA ökade med 27 procent till 57 MSEK (45) och EBITA-marginalen ökade till 12,9 procent (8,8).

Rörelsemarginalen var historiskt hög och uppgick för årets första nio månader till 10,8 procent. Den starka resultat- och rörelsemarginalförbättringen är främst relaterad till förvärvade bolag. Efterfrågan till industrirelaterade kunder försvagades under kvartalet. Luna fortsatte med initierade kostnadsåtgärder vilket kompenserade för en svagare efterfrågan under kvartalet. Lunas resultat var nästan i nivå med föregående år trots att förra året påverkades positivt med cirka 5 MSEK av förskjutna utleveranser efter ett IT-angrepp hos dåvarande logistikleverantör.

Koncerngemensamt och eliminerings

Koncerngemensamma poster och eliminerings uppgick i det tredje kvartalet till -4 MSEK (-2). Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 32 MSEK (28) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 38 MSEK (25) för perioden april till december.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 283, vilket kan jämföras med 1 348 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden april till december har 54 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.

Den 13 november förvärvade Workplace Safety 70 procent av aktierna i Ateco. Ateco är en ledande nischleverantör av system, produkter och tillbehör till både fasta och temporära brandlarmsinstallationer i

offentliga och kommersiella fastigheter och omsätter cirka 50 MSEK per år.

Den 18 december förvärvade Tools & Consumables 80 procent av aktierna i Orbital Fabrications Limited. Bolaget är Storbritanniens ledande aktör inom tillverkning av komponenter och system för gashantering med krav på hög renhet och omsätter cirka 180 MSEK per år. Bolaget konsolideras in i koncernens resultat från 1 januari 2024.

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	Totalt
Kundrelationer etc.	324
Övriga anläggningstillgångar	22
Övriga tillgångar	322
Uppskjuten skatteskuld, netto	-72
Kortfristiga skulder	-124
Förvärvade nettotillgångar	472
Goodwill	263
Innehav utan bestämmande inflytande	-50
Köpeskilling	685
Avgår: Ej utbetalda köpeskillingar	-122
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	-148
Nettoförändring likvida medel	-415

Goodwill motiveras av förväntad framtida försäljningsutveckling och lönsamhet samt den personal som ingår i de förvärvade bolagen.

Ej utbetalda köpeskillingar om 122 MSEK är villkorade och kan som mest uppgå till 144 MSEK. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år, men merparten förfaller tidigare.

Förvärvskalkyler äldre än tolv månader har fastställts som slutliga.

Förvärv	Tillträde	Oms MSEK*	Antal anställda*	Division
Retco, Finland	April 2022	52	9	Tools & Consumables
Fallskyddspecialisterna, Sverige	Juni 2022	23	8	Workplace Safety
Polartherm, Finland	Augusti 2022	127	57	Tools & Consumables
A.T.E. Solutions, Storbritannien	Februari 2023	32	17	Tools & Consumables
Kiilax, Finland	Februari 2023	100	24	Building Materials
Tema Norge, Norge	April 2023	45	8	Tools & Consumables
Elkington, Sverige	Juni 2023	40	6	Building Materials
Itaab, Sverige	Juli 2023	75	23	Building Materials
Sandbergs, Sverige	Augusti 2023	60	8	Tools & Consumables
Ateco, Sverige	November 2023	50	9	Workplace Safety
Orbital Fabrications, Storbritannien	December 2023	180	80	Tools & Consumables

*Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvstidpunkten.

Under de första nio månaderna har köpeskillingar avseende tidigare års förvärv utbetalats med 8 MSEK. Omvärderingar av villkorade köpeskillingar har påverkat verksamhetsåret positivt med 5 MSEK (7), varav 5 MSEK (2) i kvartalet. Resultateffekten redovisas i Övriga rörelseintäkter.

Förvärvsrelaterade transaktionskostnader för årets förvärv, som redovisas bland övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, uppgick till 2 MSEK (3).

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

Lönsamheten mätt som avkastning på rörelsekapitalet R/RK uppgick till 24 (21). Avkastningen på eget kapital uppgick till 9 (11).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för de första nio månaderna uppgick till 562 MSEK (188). Rörelsekapitalet minskade under samma period med 203 MSEK, vilket främst förklaras av minskade lagernivåer samt lägre kundfordringar.

Kassaflödet påverkades av nettoinvesteringar i anläggningstillgångar med 41 MSEK (39) samt av förvärv med 312 MSEK (144).

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 1 108 MSEK (1 083), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 511 MSEK (470) och leasingskulder om 410 MSEK (320). Förändringen av pensionsåtaganden förklaras i huvudsak av en lägre diskonteringsränta. Den högre leasingskulden hänför

sig främst till vår nya logistikanläggning. Likvida medel, inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 927 MSEK (955).

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -79 MSEK (-45) för de första nio månaderna, varav nettokostnad för bankfinansiering uppgick till -54 MSEK (-21). I kvartalet uppgick nettokostnad för bankfinansiering till -19 MSEK (-12).

Soliditeten uppgick till 38 procent (39). Eget kapital per aktie ökade till 85,80 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 två 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	-751 543		2,7	2,0
Totalt antal aktier efter återköp	26 684 873			

Aktiekursen per den 31 december 2023 var 183,60 SEK. Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 795 207 och vid periodens slut till 751 543. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgick till 87,88 SEK per aktie.

KÖOPTIONSPROGRAM

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel i % av tot. aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
Köptionsprogram 2020/2024	33 400	33 400	0,1	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 utspädningseffekt. 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.

Valberedningen för val av styrelse

I enlighet med beslut vid årsstämman i augusti 2023 har de fyra röstmässigt största aktieägarna per den 31 december 2023 kontaktats och ombetts att utse ledamöter att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning.

Valberedningen består följaktligen av styrelseordförande Jörgen Wigh, Anders Börjesson (utsedd av Tisenhult-gruppen), Henrik Hedelius (utsedd av Tom Hedelius), Johan Lannebo (utsedd av Lannebo Fonder) samt Caroline Sjösten (utsedd av Swedbank Robur Fonder).

Information om hur valberedningen kontaktas finns på Bergman & Beving's hemsida.

Stockholm den 9 februari 2024

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. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 februari 2024 klockan 07:45 CET.

Kommande informationstillfällen

- ❖ **Bokslutskommuniké 1 april 2023-31 mars 2024** publiceras den 15 maj 2024.
- ❖ **Koncernens årsredovisning för 2023/2024** kommer att publiceras på Bergman & Beving's hemsida i juli.
- ❖ **Delårsrapport 1 april-30 juni 2024** publiceras den 16 juli 2024.
- ❖ **Årsstämma 2024** kommer att hållas på IVA, Grev Turegatan 16 i Stockholm den 29 augusti 2024 klockan 16.00.

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 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning											
Building Materials	322	346	393	382	298	310	389	400	277	288	375
Workplace Safety	433	354	405	425	442	378	411	402	452	351	428
Tools & Consumables	441	402	439	438	509	395	410	413	444	385	399
Koncerngemens./ elimineringar	-9	-8	-9	-8	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-9
Total nettoomsättning	1 187	1 094	1 228	1 237	1 239	1 073	1 200	1 205	1 163	1 014	1 193
EBITA											
Building Materials	17	37	50	40	11	26	37	29	10	21	34
Workplace Safety	40	19	34	29	49	35	39	37	43	29	36
Tools & Consumables	57	50	31	35	45	24	17	25	33	31	14
Koncerngemens./ elimineringar	-4	1	-10	0	-2	-1	-2	-3	-2	0	-6
Total EBITA	110	107	105	104	103	84	91	88	84	81	78
EBITA-marginal, procent											
Building Materials	5,3	10,7	12,7	10,5	3,7	8,4	9,5	7,3	3,6	7,3	9,1
Workplace Safety	9,2	5,4	8,4	6,8	11,1	9,3	9,5	9,2	9,5	8,3	8,4
Tools & Consumables	12,9	12,4	7,1	8,0	8,8	6,1	4,1	6,1	7,4	8,1	3,5
Total EBITA-marginal	9,3	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		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	apr-dec 2023	apr-dec 2022	31 dec 2023	31 mar 2023
MSEK						
Nettoomsättning	1 187	1 239	3 509	3 512	4 746	4 749
Övriga rörelseintäkter	6	4	15	11	48	44
Summa rörelseintäkter	1 193	1 243	3 524	3 523	4 794	4 793
Kostnad sålda varor	-607	-683	-1 835	-1 937	-2 525	-2 627
Personalkostnader	-261	-247	-745	-696	-980	-931
Avskrivningar och nedskrivningar	-72	-58	-209	-170	-271	-232
Övriga rörelsekostnader	-159	-164	-460	-473	-651	-664
Summa rörelsens kostnader	-1 099	-1 152	-3 249	-3 276	-4 427	-4 454
Rörelseresultat	94	91	275	247	367	339
Finansiella intäkter och kostnader	-24	-20	-79	-45	-102	-68
Resultat efter finansiella poster	70	71	196	202	265	271
Skatter	-15	-15	-44	-42	-59	-57
Periodens resultat	55	56	152	160	206	214
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	52	55	145	157	195	207
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3	1	7	3	11	7
EBITA	110	103	322	278	426	382
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,95	2,05	5,45	5,90	7,30	7,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,95	2,05	5,40	5,90	7,30	7,80
Antal aktier före utspädning, '000	26 685	26 568	26 685	26 568	26 685	26 575
Vägt antal aktier före utspädning, '000	26 673	26 568	26 641	26 557	26 623	26 560
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	26 789	26 568	26 780	26 569	26 749	26 586

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	apr-dec 2023	apr-dec 2022	31 dec 2023	31 mar 2023
MSEK						
Periodens resultat	55	56	152	160	206	214
Övrigt totalresultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-79	-19	-42	138	-60	120
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer omklassificeras	17	4	9	-28	12	-25
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat	-62	-15	-33	110	-48	95
Omräkningsdifferenser	-55	12	-21	45	-22	44
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	5	-2	1	3	6
Skatt hänförlig till komponenter som kommer omklassificeras	0	-1	0	0	-1	-1
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	-55	16	-23	46	-20	49
Periodens övrigt totalresultat	-117	1	-56	156	-68	144
Periodens totalresultat	-62	57	96	316	138	358
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-63	56	90	312	128	350
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1	6	4	10	8

BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022	31 mar 2023
Tillgångar			
Goodwill	2 003	1 742	1 815
Övriga immateriella anläggningstillgångar	788	534	604
Materiella anläggningstillgångar	155	134	140
Nyttjanderättstillgångar	410	312	441
Finansiella anläggningstillgångar	6	5	5
Uppskjutna skattefordringar	44	77	34
Summa anläggningstillgångar	3 406	2 804	3 039
Varulager	1 268	1 438	1 360
Kundfordringar	853	872	969
Övriga kortfristiga fordringar	185	222	161
Likvida medel	323	196	220
Summa omsättningstillgångar	2 629	2 728	2 710
Summa tillgångar	6 035	5 532	5 749
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	2 182	2 143	2 181
Innehav utan bestämmande inflytande	102	42	59
Summa eget kapital	2 284	2 185	2 240
Långfristiga räntebärande skulder	1 385	1 226	1 362
Avsättningar till pensioner	511	470	490
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	296	243	207
Summa långfristiga skulder	2 192	1 939	2 059
Kortfristiga räntebärande skulder	456	373	385
Leverantörsskulder	461	460	487
Övriga kortfristiga skulder	642	575	578
Summa kortfristiga skulder	1 559	1 408	1 450
Summa eget kapital och skulder	6 035	5 532	5 749

**EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS
AKTIEÄGARE**

MSEK	31 dec 2023	31 dec 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	7	6	6
Periodens totalresultat	90	312	350
Utgående eget kapital	2 182	2 143	2 181

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	apr-dec 2023	apr-dec 2022	31 dec 2023	31 mar 2023
MSEK						
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	108	98	359	296	452	389
Förändringar i rörelsekapital	99	-39	203	-108	255	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten	207	59	562	188	707	333
Investeringar i immateriella & materiella tillgångar	-13	-17	-42	-40	-47	-45
Avyttring av immateriella & materiella tillgångar	0	0	1	1	0	0
Förvärv av rörelse	-133	10	-312	-144	-423	-255
Avyttring av rörelse	-	-	-	-	19	19
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-146	-7	-353	-183	-451	-281
Utdelning moderbolagets aktieägare	-	-	-96	-90	-96	-90
Upptagna lån	63	46	135	212	168	245
Amortering av lån	-1	-1	-15	-5	-16	-6
Amortering av leasing	-36	-34	-109	-99	-156	-146
Övrig finansieringsverksamhet	-2	-14	-14	-18	-24	-28
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24	-3	-99	0	-124	-25
Periodens kassaflöde	85	49	110	5	132	27
Likvida medel vid periodens början	249	142	220	182	196	182
Periodens kassaflöde	85	49	110	5	132	27
Kursdifferenser i likvida medel	-11	5	-7	9	-5	11
Likvida medel vid periodens slut	323	196	323	196	323	220

Sammanställning av nyckeltal

NYCKELTAL	Rullande 12 månader				
	31 dec 2023	31 mar 2023	31 mar 2022	31 mar 2021	31 mar 2020
MSEK					
Nettoomsättning	4 746	4 749	4 575	4 311	4 060
EBITDA	638	571	503	426	353
EBITA	426	382	331	271	208
EBITA-marginal, procent	9,0	8,0	7,2	6,3	5,1
Rörelseresultat	367	339	298	247	189
Rörelsemarginal, procent	7,7	7,1	6,5	5,7	4,7
Resultat efter finansiella poster	265	271	259	212	155
Periodens resultat	206	214	202	166	116
Vinstmarginal, procent	5,6	5,7	5,7	4,9	3,8
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), procent	24	21	22	20	16
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	8	8	8	7	6
Avkastning på eget kapital, procent	9	10	11	10	7
Operativ nettolåneskuld (UB)	1 108	1 090	889	697	695
Operativ nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4
Operativ nettolåneskuld/EBITDA exkl. IFRS16, ggr	2,3	2,5	2,3	2,2	3,0
Eget kapital (UB)	2 284	2 240	1 932	1 715	1 643
Soliditet, procent	38	39	36	35	35
Antal anställda vid periodens slut	1 283	1 348	1 227	1 129	1 083

NYCKELTAL PER AKTIE	Rullande 12 månader				
	31 dec 2023	31 mar 2023	31 mar 2022	31 mar 2021	31 mar 2020
SEK					
Resultat före utspädning	7,30	7,80	7,55	6,15	4,30
Resultat efter utspädning	7,30	7,80	7,50	6,15	4,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,55	12,55	8,50	14,40	8,25
Eget kapital	85,80	84,35	72,85	64,40	61,10
Börskurs	183,60	128,40	141,40	121,40	50,30

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	apr-dec 2023	apr-dec 2022	31 dec 2023	31 mar 2023
MSEK						
Nettoomsättning	10	9	32	28	41	37
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	10	9	32	28	41	37
Rörelsens kostnader	-10	-12	-35	-37	-52	-54
Rörelseresultat	0	-3	-3	-9	-11	-17
Finansiella intäkter och kostnader	12	10	41	34	54	47
Resultat efter finansiella poster	12	7	38	25	43	30
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	15	15
Resultat före skatt	12	7	38	25	58	45
Skatter	-3	-1	-8	-5	-4	-1
Periodens resultat	9	6	30	20	54	44

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	apr-dec 2023	apr-dec 2022	31 dec 2023	31 mar 2023
MSEK						
Periodens resultat	9	6	30	20	54	44
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	5	-2	1	3	6
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0	-1	0	0	-1	-1
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	0	4	-2	1	2	5
Periodens övrigt totalresultat	0	4	-2	1	2	5
Periodens totalresultat	9	10	28	21	56	49

BALANSRÄKNING	31 dec 2023	31 dec 2022	31 mar 2023
	MSEK		
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	2 565	2 450	2 583
Kortfristiga fordringar	1 196	904	1 121
Kassa och bank	1	1	1
Summa tillgångar	3 763	3 357	3 707
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	1 084	1 116	1 144
Obeskattade reserver	6	49	6
Avsättningar	40	39	43
Långfristiga skulder	1 277	1 166	1 283
Kortfristiga skulder	1 356	987	1 231
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	3 763	3 357	3 707

Noter

1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS med tillämnning 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

De under året tillämpliga tillägg och ändringar i standarder bedöms inte ha väsentlig påverkan på 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.

	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	apr-dec 2023	apr-dec 2022	31 dec 2023	31 mar 2023
MSEK						
Sverige	447	449	1 245	1 298	1 684	1 737
Norge	273	304	823	890	1 128	1 195
Finland	127	133	395	366	536	507
Övriga länder	340	353	1 046	958	1 398	1 310
Nettoomsättning	1 187	1 239	3 509	3 512	4 746	4 749

3. Leasingavtal

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

	31 dec 2023	31 dec 2022	31 mar 2023
MSEK			
Nyttjanderättstillgångar	410	312	441
Långfristiga leasingkulder	280	201	297
Kortfristiga leasingkulder	130	119	140

	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	apr-dec 2023	apr-dec 2022	31 dec 2023	31 mar 2023
MSEK						
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-39	-34	-115	-100	-150	-135
Ränta på leasingkulder	-4	-2	-11	-6	-14	-9

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

Ökning av nyttjanderättstillgångar och leasingkuld hänförs till den nya logistikanläggningen. Det nya leasingavtalet gav en ökad ränta på leasingkulden 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 mindre påverkan på koncernen. I övrigt har det under räkenskapsåret inte skett några väsentliga förändringar avseende risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen eller moderbolaget. För information om dessa risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 58-61 i Bergman & Beving's årsredovisning 2022/2023.

5. Transaktioner till närstående

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

Definitioner

Avkastning på eget kapital^{1,2}

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

Avkastning på eget kapital mäter ur ett ägarperspektiv den avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital.

Avkastning på rörelsekapital R/RK¹

Rullande 12 månaders EBITA (R) i procent av genomsnittligt 12 månaders rörelsekapital (RK) definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.

R/RK används för att analysera lönsamhet och är ett mått som premierar högt EBITA och lågt rörelsekapitalbehov. Bergman & Beving's lönsamhetsmål är att varje verksamhet i koncernen ska nå en lönsamhet om minst 45 procent. Se avstämningstabell sida 18.

Avkastning på sysselsatt kapital¹

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

EBITA¹

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

EBITA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten. Se avstämningstabell sida 18.

EBITA-marginal¹

Periodens EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad.

EBITDA¹

Periodens rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten. Koncernen använder också EBITDA där avskrivningar på nyttjanderättstillgångar exkluderats. Se avstämningstabell sida 18.

Eget kapital per aktie^{1,2}

Eget kapital dividerat med vägt antal aktier vid periodens slut.

Måttet mäter hur mycket eget kapital som är hänförligt till respektive aktie och presenteras för att underlätta investerarens analyser och beslut.

Förändring i nettoomsättning för jämförbara enheter¹

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.

Används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, utbud och pris för liknande produkter och tjänster mellan olika perioder. Se avstämningstabell sida 18.

Kassaflöde per aktie¹

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

Måttet används för att investerare enkelt ska kunna analysera hur stort överskott från den löpande verksamheten som genereras per aktie.

Operativ nettolåneskuld¹

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

Operativ nettolåneskuld används för att följa skuldutvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning exklusive leasingskulder och avsättningar för pensioner. Se avstämningstabell sida 19.

Operativ nettoskuldsättningsgrad^{1,2}

Operativ nettolåneskuld dividerat med eget kapital.

Operativ nettoskuldsättningsgrad mäter ur ett ägarperspektiv förhållandet mellan operativ nettolåneskuld och ägarnas investerade kapital. Se avstämningstabell sida 19.

Resultat efter finansiella poster¹

Periodens resultat före skatt.

Används för att analysera verksamhetens lönsamhet inklusive finansiella aktiviteter.

Resultat per aktie

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

Rörelseresultat¹

Rörelseintäkter minus rörelsekostnader.

Måttet används för att beskriva koncernens resultat före räntor och skatter.

Rörelsemarginal¹

Periodens rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Måttet används för att ange hur stor andel i procent av omsättningen som blir kvar för att täcka räntor och skatt samt ge vinst, efter att företagets kostnader har betalats.

Soliditet^{1,2}

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

Vinstmarginal¹

Periodens resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal används för att bedöma koncernens vinstgenerering före skatt och visar hur stor del av nettoomsättningen som koncernen får behålla i resultat före skatt.

Vägt antal aktier

Genomsnittligt antal utestående aktier före eller efter utspädning. Aktier som innehas av företaget 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 Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer

² Minoritet ingår i eget kapital när nyckeltalen beräknas

Avstämningstabeller 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

	Tre månader		Nio månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	apr-dec 2023	apr-dec 2022
Procentuell förändring				
Jämförbara enheter i lokal valuta	-12	-3	-9	-4
Valutaeffekter	0	3	1	3
Förvärv/avyttring	8	7	8	5
Summa - förändring	-4	7	0	4

EBITA

	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	apr-dec 2023	apr-dec 2022	31 dec 2023	31 mar 2023
MSEK						
Rörelseresultat	94	91	275	247	367	339
Avskrivningar förvärv	16	12	47	31	59	43
EBITA	110	103	322	278	426	382

EBITDA

	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2023	okt-dec 2022	apr-dec 2023	apr-dec 2022	31 dec 2023	31 mar 2023
MSEK						
Rörelseresultat	94	91	275	247	367	339
Av- och nedskrivningar	72	58	209	170	271	232
EBITDA	166	149	484	417	638	571
Avskrivning nyttjanderättstillgångar	-39	-34	-115	-100	-150	-135
EBITDA exkl. IFRS16	127	115	369	317	488	436

Avkastning på rörelsekapital R/RK

	Rullande 12 månader		
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 mar 2023
MSEK			
EBITA (R)	426	366	382
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)			
Varulager	1 324	1 371	1 389
Kundfordringar	888	906	924
Leverantörsskulder	-450	-544	-516
Summa - genomsnittligt RK	1 762	1 733	1 797
R/RK, procent	24	21	21

**Operativ nettolåneskuld och operativ
nettoskuldsättningsgrad**

MSEK	31 dec 2023	31 dec 2022	31 mar 2023
Finansiell nettoskuld	2 352	2 069	2 237
Pensioner	-511	-470	-490
Leasingskuld	-410	-320	-437
Likvida medel	-323	-196	-220
Operativ nettolåneskuld	1 108	1 083	1 090
Eget Kapital	2 284	2 185	2 240
Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,5	0,5



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 & Bevings 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