

DELÅRSRAPPORT – 9 MÅNADER

1 april-31 december 2014

Tredje kvartalet (1 oktober-31 december 2014)

- **Nettoomsättningen** ökade med 4 procent till 2 027 MSEK (1 954).
- **Rörelseresultatet** ökade med 22 procent till 104 MSEK (85), motsvarande en rörelsemarginal om 5,1 procent (4,4).
- **Resultatet efter finansiella poster** ökade till 96 MSEK (74).
- **Resultatet efter skatt** uppgick till 72 MSEK (55).
- **Resultat per aktie** ökade till 2,55 SEK (1,95). För den senaste 12-månadersperioden uppgick resultatet per aktie till 10,70 SEK (6,35).
- **Avkastning på eget kapital** för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 13 procent (9).
- **Soliditeten** vid periodens utgång var 46 procent (44).

Rapportperioden – 9 månader (1 april-31 december 2014)

- **Nettoomsättningen** ökade med 4 procent till 5 909 MSEK (5 688).
- **Rörelseresultatet** ökade med 43 procent till 339 MSEK (237) och rörelsemarginalen uppgick till 5,7 procent (4,2).
- **Resultatet efter finansiella poster** ökade till 308 MSEK (196).
- **Resultatet efter skatt** ökade med 59 procent till 231 MSEK (145).

B&B TOOLS I SAMMANDRAG

	KVARTAL			RAPPORTPERIOD			HELÅR		
	3 MÅNADER T O M 31 DEC 2014	2013	Förändring	9 MÅNADER T O M 31 DEC 2014	2013	Förändring	12 MÅNADER T O M 31 DEC 2014	2013	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	2 027	1 954	+4%	5 909	5 688	+4%	7 869	7 539	+4%
Rörelseresultat, MSEK	104	85	+22%	339	237	+43%	442	305	+45%
Resultat efter finansiella poster, MSEK	96	74	+30%	308	196	+57%	398	250	+59%
Periodens resultat (efter skatt), MSEK	72	55	+31%	231	145	+59%	300	179	+68%
Resultat per aktie, SEK	2,55	1,95	+31%	8,20	5,15	+59%	10,70	6,35	+69%
Rörelsemarginal	5,1%	4,4%		5,7%	4,2%		5,6%	4,0%	
Vinstmarginal	4,7%	3,8%		5,2%	3,4%		5,1%	3,3%	
Avkastning på eget kapital							13%	9%	
Eget kapital per aktie, SEK				82,35	77,25	+7%			
Soliditet				46%	44%				
Antal anställda vid periodens slut				2 678	2 688	-0%			

VDs KOMMENTARER

Affärsläget under det tredje kvartalet har totalt sett varit relativt stabilt, men den splittrade marknadsbilden kvarstår – där delar av vår verksamhet går bra medan andra har ett svårare marknadsläge. Den positiva resultatutvecklingen för bland andra TOOLS Sverige och flera av våra Affärsområden fortsatte under kvartalet. Det är framförallt verksamheterna i Norge som under hösten har känt av en svagare efterfrågan kopplat till bland annat offshoreindustrin.

Volymen, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, ökade med 3 procent jämfört med föregående år och rörelseresultatet ökade med 22 procent till 104 MSEK, inklusive realisationsresultat vid genomförda fastighetsförsäljningar under kvartalet om netto cirka +5 MSEK. Vår operativa nettolåneskuld sedan föregående år har minskat med 200 MSEK till 557 MSEK (757), bland annat genom effektiviseringar av rörelsekapitalet.

Vi fortsätter att ha hög prioritet på kundnärhet, försäljning och täckningsgrader samt återhållsamhet när det gäller omkostnader.

Stockholm i februari 2015

Ulf Lilius

VD & koncernchef

RESULTAT OCH NETTOOMSÄTTNING

Tredje kvartalet (1 oktober-31 december 2014)

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade med 4 procent till 2 027 MSEK (1 954). Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen med +18 MSEK (-40). Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, ökade med cirka 3 procent under kvartalet.

Under det tredje kvartalet ökade rörelseresultatet med 22 procent till 104 MSEK (85). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet netto med +1 MSEK (-2). Rörelsemarginalen uppgick till 5,1 procent (4,4). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 96 MSEK (74) och resultatet efter skatt till 72 MSEK (55) för kvartalet, motsvarande ett resultat per aktie om 2,55 SEK (1,95).

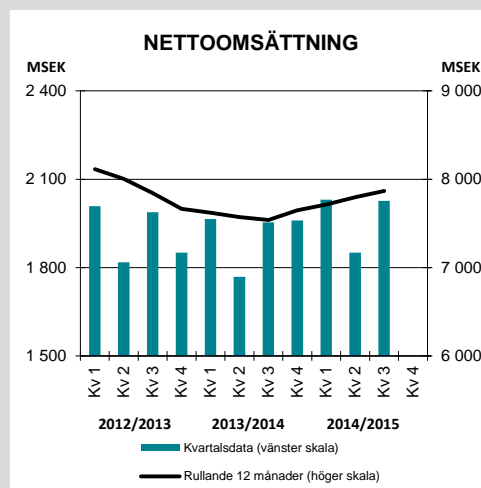
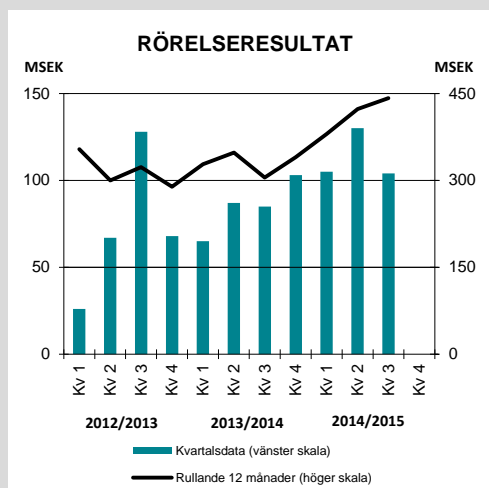
Rapportperioden – 9 månader (1 april-31 december 2014)

Nettoomsättningen för hela rapportperioden uppgick till 5 909 MSEK (5 688). Valutaomräkningseffekter har påverkat nettoomsättningen med +55 MSEK (-102). För jämförbara enheter, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, ökade nettoomsättningen med cirka 3 procent under rapportperioden.

Rörelseresultatet för rapportperioden ökade med 43 procent till 339 MSEK (237). Rörelseresultatet har belastats med av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar med -19 MSEK (-28) och på immateriella anläggningstillgångar med -2 MSEK (-4). Rörelseresultatet har netto påverkats av valutaomräkningseffekter med +4 (-7). Rörelsemarginalen ökade till 5,7 procent (4,2).

Resultatet efter finansiella poster ökade med 57 procent till 308 MSEK (196) och finansnettot uppgick till -31 MSEK (-41). Vinstmarginalen uppgick till 5,2 procent (3,4). Resultatet efter skatt uppgick till 231 MSEK (145), motsvarande ett resultat per aktie om 8,20 SEK (5,15). Resultat per aktie för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 10,70 SEK (6,35).

RÖRELSERESULTAT & NETTOOMSÄTTNING



VERKSAMHETEN

B&B TOOLS-koncernen består av två rörelsesegment – TOOLS / Momentum respektive Affärsområden – samt gemensamma funktioner för administration, logistik och IT. Inom koncernens rörelsesegment ingår idag totalt nio verksamhetsområden.

B&B TOOLS-KONCERNEN

MSEK	KVARTAL (3 MÅN)		RAPPORTPERIOD (9 MÅN)		HELÅR (12 MÅN)	
	OKT-DEC		APR-DEC		RULLANDE 12 MÅN	2013/ 2014
	2014	2013	2014	2013		
Nettoomsättning	2 027	1 954	5 909	5 688	7 869	7 648
Rörelseresultat	104	85	339	237	442	340
Rörelsemarginal	5,1%	4,4%	5,7%	4,2%	5,6%	4,4%

TOOLS / Momentum – försäljning direkt till slutkunder

TOOLS och Momentum utgör B&B TOOLS-koncernens marknadskanaler för industri-förnödenheter respektive industrikomponenter till nordisk industri. Genom TOOLS och Momentum har koncernen närvaro på cirka 200 orter i Sverige, Norge och Finland.

Nettoomsättningen för jämförbara enheter inom TOOLS / Momentum, mätt i lokal valuta, var i stort sett oförändrad under det tredje kvartalet.

På en fortsatt avvaktande marknad ökade nettoomsättningen för TOOLS Sverige med cirka 1 procent under kvartalet (justerat för antalet handelsdagar i år jämfört med föregående år). Genomförda aktiviteter för att öka effektiviteten fortsätter samtidigt att ge resultat effekt och enheten redovisade ett positivt rörelseresultat för tredje kvartalet i rad.

Efterfrågan inom framförallt offshoreindustrin i Norge har utvecklats negativt under hösten och mätt i lokal valuta minskade nettoomsättningen för TOOLS Norge med totalt -4 procent under kvartalet och rörelseresultatet minskade med -4 MSEK. Verksamheten vidtar löpande åtgärder för att öka marknadsandelarna med nya kunder och att samtidigt anpassa kostnadsnivåerna till den lägre efterfrågan.

TOOLS Finland möter fortsatt en avvaktande marknad inom framförallt industrisektorn.

Verksamheten ökade trots detta sin nettoomsättning med cirka 2 procent (mätt i lokal valuta och justerat för antal handelsdagar) för kvartalet med starkare utveckling på vissa större kunder samt andra försäljningsinsatser.

Även Momentum möter en avvaktande industrimarknad i framförallt Sverige, men ökade sin nettoomsättning med cirka 3 procent under kvartalet (mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar). Momentums satsning inom bland annat serviceverkstäder i Sverige utvecklas fortsatt positivt. Rörelsemarginalen uppgick till 10,5 procent.

TOOLS / MOMENTUM

MSEK	KVARTAL (3 MÅN)					
	NETTOOMS. OKT-DEC		RÖRELSERES. OKT-DEC		RÖRELSEMARG. OKT-DEC	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
TOOLS Sverige	515	507	5	-3	1,0%	-0,6%
TOOLS Norge	390	404	10	14	2,6%	3,5%
TOOLS Finland	196	180	0	2	0,0%	1,1%
Momentum	247	238	26	27	10,5%	11,3%
Elimineringar	-16	-14	0	0	-	-
TOTALT	1 332	1 315	41	40	3,1%	3,0%

MSEK	RAPPORTPERIOD (9 MÅN)					
	NETTOOMS. APR-DEC		RÖRELSERES. APR-DEC		RÖRELSEMARG. APR-DEC	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
TOOLS Sverige	1 426	1 420	10	-28	0,7%	-2,0%
TOOLS Norge	1 176	1 199	52	50	4,4%	4,2%
TOOLS Finland	567	529	3	2	0,5%	0,4%
Momentum	711	709	81	86	11,4%	12,1%
Elimineringar	-41	-36	0	-1	-	-
TOTALT	3 839	3 821	146	109	3,8%	2,9%

MSEK	HELÅR (12 MÅN)					
	NETTOOMS. RULL 12 MÅN		RÖRELSERES. RULL 12 MÅN		RÖRELSEMARG. RULL 12 MÅN	
	2014	2013/ 2014	2014	2013/ 2014	2014	2013/ 2014
TOOLS Sverige	1 884	1 878	-7	-45	-0,4%	-2,4%
TOOLS Norge	1 588	1 611	70	68	4,4%	4,2%
TOOLS Finland	739	701	3	2	0,4%	0,3%
Momentum	953	951	115	120	12,1%	12,6%
Elimineringar	-48	-43	1	0	-	-
TOTALT	5 116	5 098	182	145	3,6%	2,8%

AFFÄRSOMRÅDEN

MSEK	KVARTAL (3 MÅN)						
	NETTOOMS. OKT-DEC		RÖRELSERES. OKT-DEC		RÖRELSEMARG. OKT-DEC		
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
Luna	280	271	24	21	8,6%	7,7%	
Skydda	320	311	23	19	7,2%	6,1%	
ESSVE	176	172	7	6	4,0%	3,5%	
Grunda	126	121	5	3	4,0%	2,5%	
Gigant	106	106	1	4	0,9%	3,8%	
Elimineringar	0	-1	-1	0	-	-	
TOTALT	1 008	980	59	53	5,9%	5,4%	

Affärsområden – försäljning via återförsäljare

Koncernens fem affärsområden Luna, Skydda, ESSVE, Grunda och Gigant förser TOOLS och andra marknadskanaler med industriförnödenheter och relaterade tjänster.

Nettoomsättningen för jämförbara enheter, mätt i lokal valuta, för koncernens affärsområden, ökade med totalt 4 procent under det tredje kvartalet.

AFFÄRSOMRÅDEN – forts.

MSEK	RAPPORTPERIOD (9 MÅN)					
	NETTOOMS. APR-DEC		RÖRELSERES. APR-DEC		RÖRELSEMARG. APR-DEC	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Luna	820	796	75	58	9,1%	7,3%
Skydda	934	864	74	56	7,9%	6,5%
ESSVE	583	550	48	26	8,2%	4,7%
Grunda	372	360	10	7	2,7%	1,9%
Gigant	296	285	7	-2	2,4%	-0,7%
Elimineringar	-8	-5	-1	0	-	-
TOTALT	2 997	2 850	213	145	7,1%	5,1%

MSEK	HELÅR (12 MÅN)					
	NETTOOMS. RULL 12 MÅN		RÖRELSERES. RULL 12 MÅN		RÖRELSEMARG. RULL 12 MÅN	
	2014	2013/2014	2014	2013/2014	2014	2013/2014
Luna	1 095	1 071	101	84	9,2%	7,8%
Skydda	1 238	1 168	104	86	8,4%	7,4%
ESSVE	800	767	65	43	8,1%	5,6%
Grunda	496	484	13	10	2,6%	2,1%
Gigant	401	390	10	1	2,5%	0,3%
Elimineringar	-12	-9	-2	-1	-	-
TOTALT	4 018	3 871	291	223	7,2%	5,8%

Omsättnings- och resultatutvecklingen för affärsområdena totalt var fortsatt positiv under kvartalet, men med varierande utfall för respektive verksamhet. Den avvaktande marknadsutvecklingen inom nordisk industri generellt och den lägre efterfrågan inom offshoreindustrin i Norge specifikt påverkade negativt, medan den goda tillväxten på ett antal kunder inom framförallt bygghandeln fortsatte.

Med bland annat ökad försäljning av egna produktvarumärken till internationella kunder ökade Luna sin nettoomsättning med 3 procent under kvartalet (mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar) och rörelsemarginalen uppgick till 8,6 procent. Skyddas nettoomsättning påverkades positivt av fortsatt tillväxt på kunder inom bygghandeln. Rörelseresultatet ökade med 4 MSEK för kvartalet.

Nettoomsättningen för ESSVE ökade med 13 procent (mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar) under kvartalet med fortsatt positiv utveckling på kedjekunder inom bygghandeln i Norge och Sverige. Resultatutvecklingen påverkades bland annat av en ännu starkare produktmix samt investeringar i syfte att stärka ESSVEs position på marknaden ytterligare.

Grunda ökade sin nettoomsättning med cirka 4 procent under kvartalet (mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar) främst till bygghandeln i Norge och Sverige. Gigants nettoomsättning var i stort sett oförändrad under kvartalet (mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar) medan rörelseresultatet minskade med -3 MSEK. Verksamheten vidtar löpande åtgärder för att öka effektiviteten.

Koncerngemensamt och elimineringar

Rörelseresultatet för "Koncerngemensamt" uppgick till -18 MSEK (-5) för rapportperioden. Realisationsresultat vid genomförda fastighetsförsäljningar under rapportperioden har påverkat rörelseresultatet positivt med netto cirka 1 MSEK.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 22 MSEK (28) och resultatet efter finansiella poster till 217 MSEK (466). I resultatet ingår koncernbidrag, koncerninterna utdelningar och motsvarande poster med 172 MSEK (390).

Elimineringar för internvinster på varulager har påverkat resultatet med -2 MSEK (-12) under rapportperioden.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Under rapportperioden har det inte genomförts några företagsförvärv.

LÖNSAMHET, KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens lönsamhet mätt som avkastningen på rörelsekapitalet, R/RK (rörelseresultat i förhållande till rörelsekapital¹), ökade till 25 procent (18) för den senaste 12-månadersperioden. Avkastningen på sysselsatt kapital för motsvarande period var 13 procent (9) och på eget kapital 13 procent (9).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för rapportperioden uppgick till 296 MSEK (155). Rörelsekapitalbindningen minskade med 11 MSEK. Under perioden ökade varulager med 124 MSEK medan rörelsefordringar minskade med 162 MSEK. Rörelseskulder minskade med 27 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick således till 307 MSEK (282). Varulagret har under perioden ökat som en följd av omsättningstillväxten i främst Skydda och ESSVE.

Periodens kassaflöde har även påverkats av förvärv och försäljningar av materiella anläggningstillgångar med -37 MSEK (-38) netto samt av förvärv och försäljningar av dotterföretag och andra affärsenheter med +89 MSEK (+18) netto. Under rapportperioden har 20 av koncernens fastigheter i Sverige och Finland avyttrats, vilket haft en marginell positiv påverkan på resultat per aktie.

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid rapportperiodens utgång till 557 MSEK (757). Räntebärande skulder uppgick till 635 MSEK (815), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 532 MSEK (401). Skulder till kreditinstitut uppgick netto till 560 MSEK (760). Likvida medel, inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 644 MSEK (530).

¹ Rörelsekapital = Varulager + Kundfordringar - Leverantörsskulder.

Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 46 procent jämfört med 43 procent vid räkenskapsårets ingång.

Eget kapital per aktie uppgick till 82,35 SEK vid rapportperiodens utgång, att jämföra med 78,40 SEK vid räkenskapsårets ingång. Eget kapital per aktie efter utspädning uppgick till 82,20 SEK vid rapportperiodens utgång, att jämföra med 78,40 SEK vid räkenskapsårets ingång.

MEDARBETARE

Vid rapportperiodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 2 678 vilket kan jämföras med 2 655 vid räkenskapsårets ingång.

AKTIESTRUKTUR OCH ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Aktiekapitalet uppgick vid rapportperiodens utgång till 56,9 MSEK. Fördelningen per aktieslag är enligt följande:

AKTIESTRUKTUR

AKTIESLAG	PER DEN 31 DECEMBER 2014
A-aktier	1 065 124
B-aktier	27 371 292
Totalt antal aktier före återköp	28 436 416
<i>Avgår: Återköpta B-aktier</i>	<i>-340 000</i>
Totalt antal aktier efter återköp	28 096 416

Per den 31 mars 2014 uppgick innehavet av återköpta egna B-aktier till 340 000 st. Under rapportperioden har det inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier. Per den 31 december 2014 uppgick således innehavet av egna B-aktier till 340 000 st, vilket motsvarade 1,2 procent av totalt antal aktier och 0,9 procent av totalt antal röster. Av de återköpta aktierna är 338 000 aktier reserverade för att säkerställa bolagets åtaganden i de två köpoptionsprogram som givits ut till ledande befattningshavare i koncernen i september 2013 respektive 2014.

Efter beslut av årsstämman i augusti 2014 riktades ett erbjudande till 13 ledningspersoner att förvärva maximalt 169 000 köpoptioner på återköpta B-aktier. Programmet blev fulltecknat. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående B-aktier att öka med 169 000 motsvarande 0,6 procent av totala antalet aktier och 0,4 procent av rösterna. Köpoptionerna har överlåtits till ett pris av 14,30 SEK per köpoption, vilket motsvarar marknadsvärdet på optionerna enligt en extern värdering utförd av Nordea Bank. Lösenkursen för utfärdade köpoptioner hänförliga till 2014 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 176,50 SEK med lösenperiod den 11 september 2017 till och med den 8 juni 2018. Utfärdade köpoptioner inom detta program har inte medfört någon utspädningseffekt per den 31 december 2014.

Lösenkursen på utfärdade köpoptioner hänförliga till 2013 års aktierelaterade incitamentsprogram uppgår till 101,90 SEK med lösenperioden 12 september 2016 till och med den 9 juni 2017.

Aktiekursen per den 31 december 2014 uppgick till 152,50 SEK. För uppgift om utfärdade köpoptioners utspädningseffekt – se sid 10.

Det har inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier efter rapportperiodens utgång.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har inte skett några transaktioner mellan B&B TOOLS och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under rapportperioden.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det har under rapportperioden inte skett några väsentliga förändringar avseende risker och osäkerhetsfaktorer för varken koncernen eller moderbolaget. För information om koncernens risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sid. 29 i B&B TOOLS årsredovisning 2013/2014.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för koncernen har upprättats enligt 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 som i årsredovisningen för 2013/2014 har tillämpats.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Det har efter rapportperiodens utgång inte inträffat några för koncernen väsentliga händelser.

VALBEREDNING FÖR VAL AV STYRELSE

I enlighet med beslut vid årsstämman i augusti 2014 har de röstmässigt största aktieägarna per den 31 december 2014 kontaktats och ombetts att utse fyra ledamöter, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning inför styrelseval. Valberedningen består följaktligen av styrelseordförande Anders Börjesson, Tom Hedelius, Conny Karlsson (representant för CapMan Public Market Investment), Marianne Nilsson (representant för Swedbank Robur fonder) samt Per Trygg (representant för SEB Fonder). Information om hur man kontaktar valberedningen finns på B&B TOOLS hemsida.

Stockholm den 10 februari 2015

Ulf Lilius

Verkställande direktör

Rapporten har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Kontaktinformation

Ulf Lilius, VD & Koncernchef, telefon 010-454 77 00

Mats Karlqvist, Ansvarig Investor Relations, telefon 070-660 31 32

B&B TOOLS fullständiga kontaktuppgifter samt kommande informationstillfällen framgår på sid. 12.

REDOVISNING PER RÖRELSESEGMENT

NETTOOMSÄTTNING PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	KVARTAL (3 MÅN)		RAPPORTPERIOD (9 MÅN)		HELÅR (12 MÅN)	
	OKT-DEC		APR-DEC		RULL 12 MÅN	2013/ 2014
	2014	2013	2014	2013		
TOOLS / Momentum	1 332	1 315	3 839	3 821	5 116	5 098
Affärsområden	1 008	980	2 997	2 850	4 018	3 871
Koncerngemensamt	153	167	473	498	637	662
Elimineringar	-466	-508	-1 400	-1 481	-1 902	-1 983
B&B TOOLS-koncernen	2 027	1 954	5 909	5 688	7 869	7 648

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

MSEK	2014/2015		2014/2015		2013/2014		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
TOOLS / Momentum	1 332	1 194	1 313	1 277	1 315	1 172	1 334
Affärsområden	1 008	960	1 029	1 021	980	903	967
Koncerngemensamt	153	154	166	164	167	163	168
Elimineringar	-466	-457	-477	-502	-508	-469	-504
B&B TOOLS-koncernen	2 027	1 851	2 031	1 960	1 954	1 769	1 965

RÖRELSERESULTAT PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	KVARTAL (3 MÅN)		RAPPORTPERIOD (9 MÅN)		HELÅR (12 MÅN)	
	OKT-DEC		APR-DEC		RULL 12 MÅN	2013/ 2014
	2014	2013	2014	2013		
TOOLS / Momentum	41	40	146	109	182	145
Affärsområden	59	53	213	145	291	223
Koncerngemensamt	0	-4	-18	-5	-27	-14
Elimineringar	4	-4	-2	-12	-4	-14
B&B TOOLS-koncernen	104	85	339	237	442	340

RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL

MSEK	2014/2015		2014/2015		2013/2014		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
TOOLS / Momentum	41	58	47	36	40	36	33
Affärsområden	59	80	74	78	53	51	41
Koncerngemensamt	0	-5	-13	-9	-4	5	-6
Elimineringar	4	-3	-3	-2	-4	-5	-3
B&B TOOLS-koncernen	104	130	105	103	85	87	65

KONCERNEN I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

MSEK	KVARTAL (3 MÅN)		RAPPORTPERIOD (9 MÅN)		HELÅR (12 MÅN)	
	OKT-DEC		APR-DEC		RULL 12 MÅN	2013/ 2014
	2014	2013	2014	2013		
Nettoomsättning	2 027	1 954	5 909	5 688	7 869	7 648
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	6	1	23	3	35	15
Summa rörelseintäkter	2 033	1 955	5 932	5 691	7 904	7 663
Handelsvaror	-1 204	-1 160	-3 482	-3 378	-4 649	-4 545
Personalkostnader	-432	-419	-1 253	-1 214	-1 672	-1 633
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-7	-10	-21	-32	-34	-45
Övriga rörelsekostnader	-286	-281	-837	-830	-1 107	-1 100
Summa rörelsens kostnader	-1 929	-1 870	-5 593	-5 454	-7 462	-7 323
Rörelseresultat	104	85	339	237	442	340
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-11	-31	-41	-44	-54
Resultat efter finansiella poster	96	74	308	196	398	286
Skatter	-24	-19	-77	-51	-98	-72
Periodens resultat	72	55	231	145	300	214
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	72	55	231	145	300	214
Resultat per aktie, SEK						
– Före utspädning	2,55	1,95	8,20	5,15	10,70	7,60
– Efter utspädning	2,55	1,95	8,20	5,15	10,65	7,60

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	KVARTAL (3 MÅN)		RAPPORTPERIOD (9 MÅN)		HELÅR (12 MÅN)	
	OKT-DEC		APR-DEC		RULL 12 MÅN	2013/ 2014
	2014	2013	2014	2013		
Periodens resultat	72	55	231	145	300	214
PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat</i>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-20	-3	-76	62	-132	6
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	5	1	17	-13	29	-1
	-15	-2	-59	49	-103	5
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat</i>						
Omräkningsdifferenser	-12	3	22	-6	30	2
Effekter av säkringsredovisning	16	-2	17	-1	18	0
Skatt hänförlig till komponenter som eventuellt kommer att omklassificeras	-4	1	-4	0	-5	-1
	0	2	35	-7	43	1
Periodens övrigt totalresultat	-15	0	-24	42	-60	6
Periodens totalresultat	57	55	207	187	240	220
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	57	55	207	187	240	220

BALANSRÄKNING

MSEK	31 DEC 2014	31 DEC 2013	31 MAR 2014
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 805	1 793	1 792
Materiella anläggningstillgångar	129	232	208
Finansiella anläggningstillgångar, pensionsmedel	2	3	2
Finansiella anläggningstillgångar, övriga räntebärande	3	3	3
Andelar i intresseföretag	11	11	11
Uppskjutna skattefordringar	117	107	102
Varulager	1 558	1 395	1 414
Kundfordringar	1 085	1 043	1 299
Övriga kortfristiga fordringar	276	264	210
Likvida medel	75	55	53
Summa tillgångar	5 061	4 906	5 094
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 314	2 170	2 203
Långfristiga räntebärande skulder	365	434	400
Avsättningar till pensioner	532	401	451
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	83	106	82
Kortfristiga räntebärande skulder	270	381	475
Leverantörsskulder	812	742	885
Övriga kortfristiga skulder	685	672	598
Summa eget kapital och skulder	5 061	4 906	5 094
<i>Specifikationer</i>			
Varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder	1 831	1 696	1 828
Övriga rörelsekapitalposter netto	-409	-408	-388
Rörelsekapital	1 422	1 288	1 440
Operativ nettolåneskuld *	557	757	819

* Räntebärande kort- och långfristiga skulder exklusive nettoavsättningar till pensioner, minskade med likvida medel och räntebärande fordringar.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

MSEK	31 DEC 2014	31 DEC 2013	31 MAR 2014
Ingående eget kapital	2 203	2 065	2 065
Utdelning, moderbolagets aktieägare	-98	-84	-84
Försäljning av köpoptioner	2	2	2
Periodens totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	207	187	220
Utgående eget kapital	2 314	2 170	2 203

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	KVARTAL (3 MÅN)		RAPPORTPERIOD (9 MÅN)		HELÅR (12 MÅN)	
	OKT-DEC		APR-DEC		RULL 12 MÅN	2013/ 2014
	2014	2013	2014	2013		
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	75	56	296	155	311	170
Förändringar i rörelsekapital	132	99	11	127	-76	40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	207	155	307	282	235	210
Förvärv av immateriella & materiella anl.tillgångar	-14	-19	-38	-39	-47	-48
Försäljning av immateriella & materiella anl.tillgångar	1	0	1	1	1	1
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	-4	-	-4	-	-4	-
Försäljning av dotterföretag och andra affärsenheter	14	18	93	18	117	42
Kassaflöde före finansiering	204	154	359	262	302	205
Finansieringsverksamheten	-191	-179	-345	-422	-290	-367
Periodens kassaflöde	13	-25	14	-160	12	-162
Likvida medel vid periodens början	58	79	53	214	55	214
Kursdifferenser i likvida medel	4	1	8	1	8	1
Likvida medel vid periodens slut	75	55	75	55	75	53

B&B TOOLS värderar finansiella instrument till verkligt värde eller anskaffningsvärde i balansräkningen beroende på klassificering. Finansiella instrument omfattar förutom poster i den finansiella nettoskuden, även kundfordringar och leverantörsskulder. Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen tillhör värderingsnivå två enligt IFRS 7. Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde.

RÖRELSESEGMENT

MSEK	EXTERNA INTÄKTER		INTÄKTER FRÅN INTERNA KUNDER		TOTALA INTÄKTER		RÖRELSE-RESULTAT	
	APR-DEC		APR-DEC		APR-DEC		APR-DEC	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
TOOLS / Momentum	3 834	3 782	5	39	3 839	3 821	146	109
Affärsområden	2 064	1 899	933	951	2 997	2 850	213	145
Summa rörelsesegment	5 898	5 681	938	990	6 836	6 671	359	254
Koncerngemensamt	11	7	462	491	473	498	-18	-5
Elimineringar	-	-	-1 400	-1 481	-1 400	-1 481	-2	-12
B&B TOOLS-koncernen	5 909	5 688	0	0	5 909	5 688	339	237

Koncernens rörelsesegment består av TOOLS / Momentum (med 4 olika verksamhetsområden) respektive koncernens Affärsområden (med 5 olika verksamhetsområden). Rörelsesegmenten är konsolideringar av den operativa organisationen så som koncernens företagsledning och styrelse följer upp verksamheten.

TOOLS / Momentum består av koncernens återförsäljarverksamheter i Sverige, Norge och Finland (som verkar inom ramen för TOOLS) samt Momentum, vilka tillsammans utgör koncernens marknadskanaler för industriförnödenheter och industrikomponenter till nordisk industri. Koncernens **Affärsområden** bedriver verksamhet inom olika produkt- och tillämpningsområden (verktyg & maskin, personlig skyddsutrustning, fästteknik, förnödenheter och arbetsmiljö) och förser TOOLS och andra marknadskanaler med industriförnödenheter och relaterade tjänster. I **Koncerngemensamt** ingår koncernens ledning, ekonomi, stödfunktioner, infrastrukturverksamhet och fastighetsförvaltning. Stödfunktionerna omfattar bland annat HR, internkommunikation, IR och juridik. Infrastrukturverksamheten består av IT och Supply Chain.

Interprissättningen mellan rörelsesegmenten sker till marknadsmässiga villkor. Det finns inga tillgångar i rörelsesegmenten som berörs av väsentliga förändringar jämfört med den senaste årsredovisningen. Redovisningsprinciperna överensstämmer med koncernredovisningen.

NYCKELTAL PER AKTIE¹

SEK	KVARTAL (3 MÅN)		RAPPORTPERIOD (9 MÅN)		HELÅR (12 MÅN)	
	OKT-DEC		APR-DEC		RULL 12 MÅN	2013/ 2014
	2014	2013	2014	2013		
Resultat före utspädning	2,55	1,95	8,20	5,15	10,70	7,60
Resultat efter utspädning	2,55	1,95	8,20	5,15	10,65	7,60
Eget kapital, vid periodens slut			82,35	77,25		78,40
Eget kapital efter utspädning, vid periodens slut			82,20	77,25		78,40
ANTAL AKTIER I TUSENTAL						
Antal aktier före utspädning	28 096	28 096	28 096	28 096	28 096	28 096
Vägt antal aktier före utspädning	28 096	28 096	28 096	28 096	28 096	28 096
Vägt antal aktier efter utspädning	28 148	28 096	28 144	28 096	28 140	28 096

¹ Utspädningseffekt baserad på utestående utfärdade köpoptioner på återköpta B-aktier per den 31 december 2014.

3 månader	0,2%	9 månader	0,2%	Rullande 12 mån	0,2%	2013/2014	0,0%
-----------	------	-----------	------	-----------------	------	-----------	------

MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

MSEK	KVARTAL (3 MÅN)		RAPPORTPERIOD (9 MÅN)		HELÅR (12 MÅN)	
	OKT-DEC		APR-DEC		RULL	2013/
	2014	2013	2014	2013	12 MÅN	2014
Nettoomsättning	7	9	22	28	29	35
Övriga rörelseintäkter	0	–	0	–	0	0
Summa rörelseintäkter	7	9	22	28	29	35
Rörelsens kostnader	–12	–5	–34	–27	–44	–37
Rörelseresultat	–5	4	–12	1	–15	–2
Finansiella intäkter och kostnader	20	29	229	465	252	488
Resultat efter finansiella poster	15	33	217	466	237	486
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	36	36
Resultat före skatt	15	33	217	466	273	522
Skatter	–4	–7	–10	–17	–23	–30
Periodens resultat	11	26	207	449	250	492

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	KVARTAL (3 MÅN)		RAPPORTPERIOD (9 MÅN)		HELÅR (12 MÅN)	
	OKT-DEC		APR-DEC		RULL	2013/
	2014	2013	2014	2013	12 MÅN	2014
Periodens resultat	11	26	207	449	250	492
PERIODENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Effekter av sÄkringsredovisning	16	–2	17	1	17	1
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	–3	0	–3	–1	–3	–1
Periodens övrigt totalresultat	13	–2	14	0	14	0
Periodens totalresultat	24	24	221	449	264	492

BALANSRÄKNING

MSEK	31 DEC 2014	31 DEC 2013	31 MAR 2014
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	–	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	3 718	3 920	3 856
Kortfristiga fordringar	96	16	267
Likvida medel	0	–	–
Summa tillgångar	3 815	3 938	4 125
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	1 796	1 628	1 671
Obeskattade reserver	192	201	192
Avsättningar	47	48	48
Långfristiga skulder	456	633	600
Kortfristiga skulder	1 324	1 428	1 614
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	3 815	3 938	4 125

SAMMANSTÄLLNING ÖVER NYCKELTAL

NYCKELTAL

	12 MÅNADER T O M			
	31 DEC 2014	31 MAR 2014	31 MAR 2013	31 MAR 2012
Nettoomsättning, MSEK	7 869	7 648	7 666	8 201
Rörelseresultat, MSEK	442	340	289	409
Resultat efter finansiella poster, MSEK	398	286	216	318
Periodens resultat, MSEK	300	214	222	227
Rörelsemarginal	5,6%	4,4%	3,8%	5,0%
Vinstmarginal	5,1%	3,7%	2,8%	3,9%
Avkastning på sysselsatt kapital	13%	10%	8%	11%
Avkastning på eget kapital	13%	10%	11%	12%
R/RK (Rörelseresultat / Rörelsekapital *)	25%	20%	15%	21%
Operativ nettolåneskuld (UB), MSEK	557	819	914	1 414
Eget kapital (UB), MSEK	2 314	2 203	2 065	1 950
Soliditet	46%	43%	39%	35%
Operativ nettolåneskuldssättningsgrad	0,24	0,37	0,44	0,73
Antal anställda vid periodens slut	2 678	2 655	2 780	2 880

* Rörelsekapital = Varulager + Kundfordringar – Leverantörsskulder

NYCKELTAL PER AKTIE

	12 MÅNADER T O M			
	31 DEC 2014	31 MAR 2014	31 MAR 2013	31 MAR 2012
Resultat, SEK	10,70	7,60	7,90	8,10
Resultat efter utspädning, SEK	10,65	7,60	7,90	8,10
Kassaflöde, SEK	8,35	7,45	9,30	4,05
Eget kapital, SEK	82,35	78,40	73,50	69,40
Börskurs, SEK	152,50	119,00	85,00	59,25

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 1 april 2014 – 31 mars 2015 presenteras den 12 maj 2015.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2014/2015 distribueras till de aktieägare som så begärt i mitten av juli 2015 och finns tillgänglig på bolagets kontor och webbplats från samma tidpunkt.

B&B TOOLS ABs årsstämma 2015 hålls i Stockholm den 20 augusti 2015.

Besök www.bbtools.com för beställning av rapporter och pressreleaser.

Informationen i denna rapport är sådan som B&B TOOLS skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller regelverket för emittenter vid Nasdaq Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 10 februari 2015 kl. 11:20.

B&B TOOLS AB (publ)

Mail address **PO Box 10024 SE-100 55 Stockholm Sweden**
 Visit **Linnégatan 18 Stockholm**
 Tel **+46 10 454 77 00** Fax **+46 10 454 77 01**
 Org No **556034-8590** Reg office **Stockholm**
 Web **www.bbtools.com**