Delårsrapport andra kvartalet 2018

Pressmeddelande 19 juli 2018

Andra kvartalet 2018

- Nettoomsättningen ökade med 18% till 8 056 MSEK (6 818). Den organiska tillväxten uppgick till 8% (8).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 24% och uppgick till 582 MSEK (471). Antal arbetsdagar påverkade rörelse-resultatet positivt med 44 MSEK under kvartalet.
- Resultatet (EBITA) ökade med 21% och uppgick till 678 MSEK (558), motsvarande en EBITA-marginal på 8,4% (8,2). Justerat EBITA-resultat föregående år uppgick till 570 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal på 8,4%.
- Resultat efter skatt uppgick till 507 MSEK (308). Skattekostnaden har påverkats positivt med 92 MSEK då uppskjutna skatter omvärderats till följd av beslut om ny skattesats i Sverige.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,18 SEK (0,71). Resultat per aktie påverkades positivt med 0,21 SEK av beslutet om ändrad skattesats i Sverige.
- Under kvartalet tillträddes två förvärvade verksamheter vars sammanlagda årliga omsättning beräknas uppgå till 70 MSEK, fördelat på Norge med 40 MSEK samt Sverige med 30 MSEK. Under kvartalet har även avtal tecknats om förvärv av Kahipa Oy i Finland med en beräknad årsomsättning om 35 MSEK. Tillträde skedde i början av juli.

Delårsperioden januari - juni 2018

- Nettoomsättningen ökade med 14% till 15 217 MSEK (13 387). Den organiska tillväxten uppgick till 8% (8).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 14% och uppgick till 1 043 MSEK (913).
- Resultatet (EBITA) ökade med 13% och uppgick till 1 231 MSEK (1 088), motsvarande en EBITA-marginal på 8,1% (8,1). Justerat EBITA resultat föregående år uppgick till 1 099 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal på 8,2%.
- Resultat efter skatt uppgick till 831 MSEK (643).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,93 SEK (1,47). Resultat per aktie påverkades positivt med 0,21 SEK av beslutet om ändrad skattesats i Sverige.
- Under delårsperioden tillträddes fem förvärv med en beräknad sammanlagd årsomsättning om 761 MSEK. Vidare tecknades avtal om ytterligare ett förvärv med en beräknad årsomsättning om 35 MSEK.

Finansiell översikt

	2018 apr-jun	2017 apr-jun	förändring	2018 jan-jun	2017 jan-jun	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning, MSEK	8 056	6 818	*18%*	15 217	13 387	*14%*	29 315	27 484
Organisk tillväxt, %	8%	8%		8%	8%			9%
Rörelseresultat, EBIT	582	471	*24%*	1 043	913	*14%*	2 172	2 043
Resultat (EBITA), MSEK	678	558	*21%*	1 231	1 088	*13%*	2 537	2 394
Justerad EBITA, MSEK	678	570	*19%*	1 231	1 099	*12%*	2 537	2 405
EBITA-marginal, %	8,4%	8,2%		8,1%	8,1%		8,7%	8,7%
Justerad EBITA-marginal, %	8,4%	8,4%		8,1%	8,2%		8,7%	8,8%
Resultat efter skatt (Periodens resultat), MSEK	507	308	*64%*	831	643	*29%*	1 616	1 428
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,18	0,71		1,94	1,47		3,74	3,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,18	0,71		1,93	1,47		3,74	3,28
Operativt kassaflöde	429	309	*39%*	636	735	*-13%*	1 893	1 991
Operativt kassaflöde / EBITDA (Cash conversion)							70%	78%
Extern nettoskuld / Justerad EBITDA							2,9	2,6

Beräkning av alternativa nyckeltal såsom organisk tillväxt, EBITA, Justerad EBITA, EBITA-marginal, justerad EBITA-marginal finns på sidan 23.

VD-ord

HÖG EFTERFRÅGAN, FRAMGÅNGSRIKA INITIATIV OCH ETT STARKT RESULTAT

En fortsatt hög efterfrågan i kombination med framgångsrika initiativ har lett till ett starkt andra kvartal för Ahlsell. Nettoomsättningen ökade med 18% och för första gången omsatte vi över 8 miljarder i ett kvartal.

Vi uppnådde en organisk tillväxt på 8%, till följd av en god marknadsutveckling och ett attraktivt kunderbjudande, vilket lett till stärkta positioner. Ett exempel där vi stärkt vår position är inom personlig skyddsutrustning, där vi lyckats med kombinationen av både förvärv och egna initiativ. Ytterligare ett exempel för att säkerställa att vi även i framtiden är kundens självklara val, är att vi under 2018 etablerar en koncernövergripande funktion som ska driva företagets digitala tjänsteutveckling.

Vi fortsatte även att leverera på vår förvärvsstrategi med genomförda förvärv i samtliga av våra tre huvudmarknader. Totalt svarade förvärvad tillväxt för 5 procentenheter av kvartalets omsättningsökning.

Även resultatet, mätt som justerad EBITA, var starkt och ökade med 19% jämfört med föregående år. Justerad EBITA-marginal förblev oförändrad på 8,4%. För närvarande påverkas EBITA-marginalen något negativt av bland annat riktade försäljnings- och marknadssatsningar med avsikt att ytterligare stärka vår position, framförallt i Norge och Finland. Även förvärv påverkar EBITA-marginalen med en som alltid inledningsvis utspädande effekt. Över tid är dock förvärv, precis som det alltid varit, en viktig framgångsfaktor som starkt bidrar till både ökad försäljning och förbättrad lönsamhet.

Samtidigt som vi ser våra offensiva åtgärder ge avkastning i form av en stark försäljningstillväxt trimmar vi kontinuerligt vår organisation. Det innebär att vi inom olika områden i våra huvudsegment har ett flertal kostnadsbesparande och effektivitetshöjande åtgärder under genomförande. Till exempel planeras åtgärder i ViaCon, som förvärvades i november 2017. Omstruktureringskostnader om cirka 30 MSEK beräknas belasta resultatet under det tredje kvartalet.

I **Sverige** uppnådde vi en organisk tillväxt på 8%. Vårt målinriktade arbete med att skapa kundnytta har gett resultat. Vi har vunnit flera betydande kontrakt under kvartalet, såväl inom tung industri, infrastruktur som inom installation och bygg, vilket talar för att våra satsningar gentemot kundsegmenten varit framgångsrika. Inom nybyggnation hade vi en fortsatt hög efterfrågan från våra kunder, både inom kommersiella fastigheter och bostäder, och tillväxttakten på renoveringsmarknaden var starkare än under tidigare kvartal. För att även i framtiden vara det bästa alternativet för kunderna fortsätter vi att investera i organisationen – både inom e-handel och butiker. Totalt har vi etablerat sju nya butiker under de senaste tolv månaderna.

I **Norge** är det glädjande att se att våra satsningar ger resultat. Under kvartalet har vi stärkt vår marknadsposition ytterligare inom prioriterade kundsegment och vi uppnådde en stark organisk omsättningstillväxt om 9%. Till viss del kan den höga tillväxten förklaras av utebliven påskeffekt* och en god underliggande marknad för installationsprodukter, men vårt konkurrenskraftiga erbjudande bidrar också. Till exempel har det hållbara initiativet ”effektiv byggplats” lett till ytterligare kontrakt med offentliga aktörer. Vidare har förvärvet av Bekken & Strøm utvecklats väl och Ahlsell har genom ett förbättrat produkterbjudande inom PSU (Personlig skyddsutrustning) vunnit flera nya affärer. Vi är nu utan tvekan en av Norges marknadsledande aktörer inom PSU.

I **Finland** var marknadsaktiviteten god under kvartalet och vi uppnådde en organisk tillväxt om 5%. Vår försäljning till kunder inom fastighetsunderhåll, installation och bygg utvecklades väl. Likt tidigare kvartal är det södra och västra Finland som växer snabbast och vi fortsätter med våra initiativ för att stärka positionen i dessa regioner. I kvartalet tecknades avtal om att förvärva Kahipa Oy, en finsk distributör av VVS-infästning och installationsverktyg i södra Finland med beräknad årsomsättning om 35 MSEK.

Framtidsutsikter
Inom industri och infrastruktur talar allt för en fortsatt stark efterfrågan i närtid. Inom nybyggnation av bostäder har byggstarterna minskat, men vi har ännu inte sett någon större effekt på vår omsättning. Däremot noterar vi redan nu tecken på en allt högre aktivitetsnivå inom renovering, vilket talar för att efterfrågan för renovering nu tar vid när nybyggnation förväntas att minska. Precis som det historiskt har gjort.

Jag är säker på att våra engagerade medarbetare, ett attraktivt kunderbjudande och vår breda marknadsexponering gör att vi står starka. Den sammantagna efterfrågan förväntas vara fortsatt gynnsam för Ahlsell de kommande kvartalen.

Johan Nilsson
VD och koncernchef

Personlig skyddsutrustning och egna märkesvaror är båda exempel på framgångsrika strategiska initiativ. På bilden syns det egna märket Activewear.

** Påskeffekt innebär att Ahlsells försäljning minskar under de arbetsdagar som infaller i påskveckan. Definition finns på sida 24.*

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 18% och uppgick till 8 056 MSEK (6 818). Omsättningsökningen påverkades positivt framförallt av en stark organisk tillväxt, vilken uppgick till 8%. Därtill bidrog genomförda förvärv, antal arbetsdagar och valutaomräkningseffekter till den ökade omsättningsnivån.

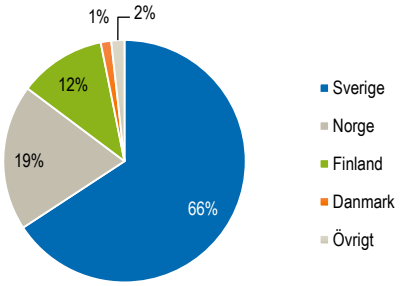
Den starka organiska tillväxten förklaras i huvudsak av en god marknadsutveckling i de nordiska länderna samtidigt som framgångsrika initiativ och ett attraktivt kunderbjudande bidrog ytterligare. Ahlsells marknad har gynnats av produktionstillväxt och investeringar inom t.ex. byggsektorn, tillverknings- och exportindustrin samt i Norge av ökad lönsamhet inom oljesektorn, vilket främjat även kringliggande näringar. Samtliga av Ahlsells geografiska segment hade en positiv omsättningsutveckling och för koncernens huvudsegment uppnåddes högst tillväxttakt i den svenska och norska verksamheten.

Delårsperioden januari – juni

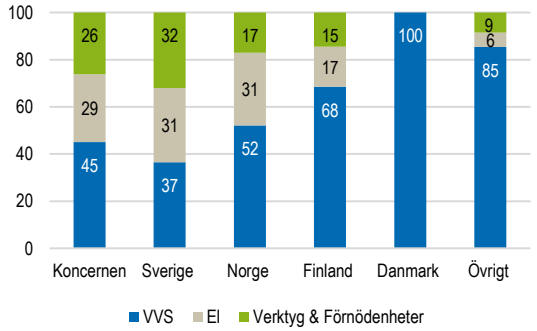
Nettoomsättningen för delårsperioden ökade med 14% och uppgick till 15 217 MSEK (13 387). Tillväxten påverkades positivt av stark organisk tillväxt, genomförda förvärv och valutaomräkningseffekter.

Tillväxt	apr-jun		jan-jun	
	%	MSEK	%	MSEK
Organisk	8%	602	8%	1 097
Förvärv	5%	339	5%	612
Arbetsdagar	2%	161	0%	-26
Valuta	2%	136	1%	147
Total tillväxt	**18%**	**1 238**	**14%**	**1 830**

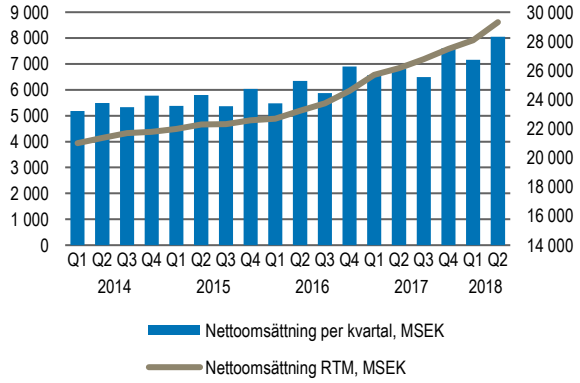
Nettoomsättning per segment (rullande 12 mån.)



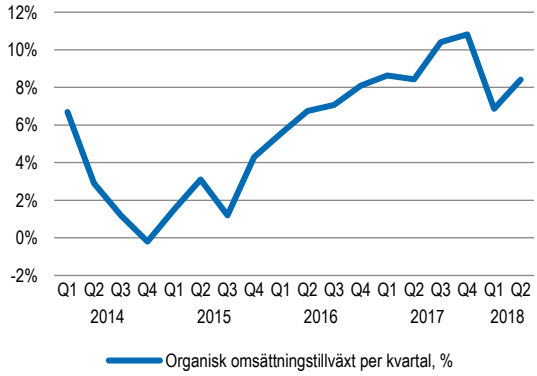
Nettoomsättning i % per produktsegment (rullande 12 mån.)



Nettoomsättning (per kvartal och rullande 12 mån.)



Organisk omsättningstillväxt (per kvartal)



Resultat

Andra kvartalet

Koncernens EBITA-resultat för kvartalet uppgick till 678 MSEK (558), en ökning med 21% jämfört med föregående år, och motsvarande en EBITA-marginal om 8,4% (8,2). Justerat EBITA resultat för föregående år uppgick till 570 MSEK, motsvarande en marginal på 8,4%.

Bruttomarginalen var svagare än föregående år och uppgick till 26,3% (26,8). Detta förklaras delvis av en starkare tillväxttakt inom kundsegment med lägre brutto-marginal.

Koncernens rörelsekostnader ökade till följd av förvärv, till-växtinitiativ samt en hög aktivitetsnivå i verksamheten. Valutaomräkningseffekter har haft en positiv påverkan på rörelseresultatet motsvarande 5 MSEK.

Resultat före skatt för perioden uppgick till 536 MSEK (409). Skattekostnaden har påverkats positivt med 92 MSEK då uppskjutna skatter omvärderats till följd av beslut om ny skattesats i Sverige. Periodens resultat uppgick till 507 MSEK (308), vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning, om 1,18 SEK (0,71). Resultat per aktie påverkades positivt med 0,21 SEK till följd av beslutet om ändrad skattesats i Sverige.

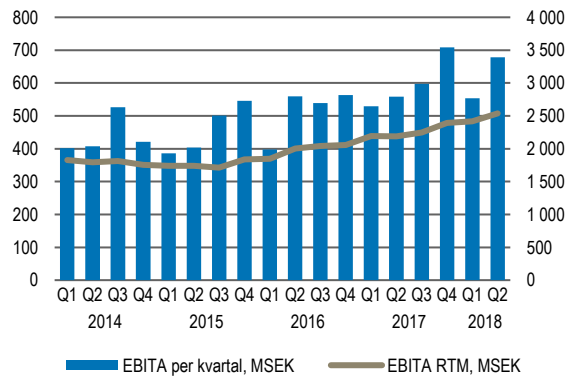
Delårsperioden januari – juni

Koncernens EBITA-resultat för delårsperioden uppgick till 1 231 MSEK (1 088), en ökning med 13% jämfört med föregående år, och motsvarande en EBITA-marginal om 8,1% (8,1).

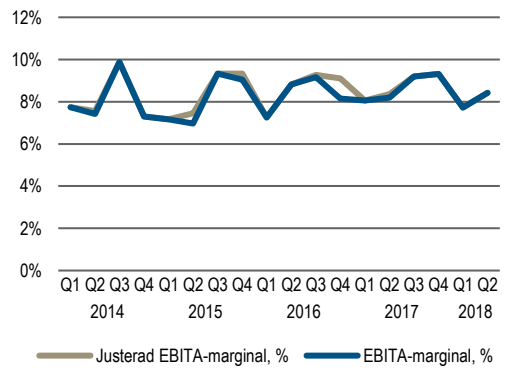
Bruttomarginalen sjönk något i jämförelse med föregående år och uppgick till 26,7% (27,0). Som andel av omsättningen minskade omkostnadsnivån något. Valuta-omräkningseffekter hade en svagt positiv påverkan på rörelseresultatet motsvarande 6 MSEK.

Resultat före skatt för perioden uppgick till 956 MSEK (837). Skattekostnaden har påverkats positivt med 92 MSEK då uppskjutna skatter omvärderats till följd av beslut om ny skattesats i Sverige. Periodens resultat uppgick till 831 MSEK (643), vilket motsvarar ett resultat per aktie efter utspädning om 1,93 SEK (1,47). Resultat per aktie påverkades positivt med 0,21 SEK till följd av beslutet om ändrad skattesats i Sverige.

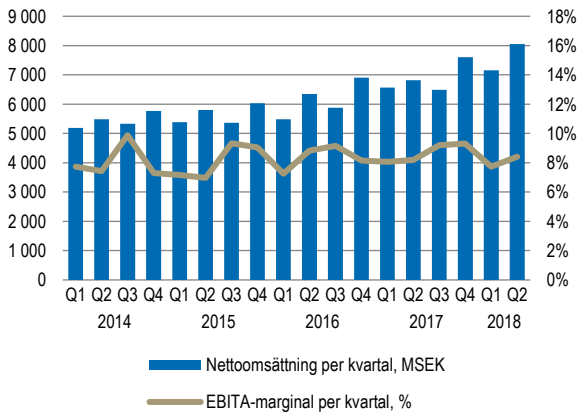
EBITA
(per kvartal och rullande 12 mån.)



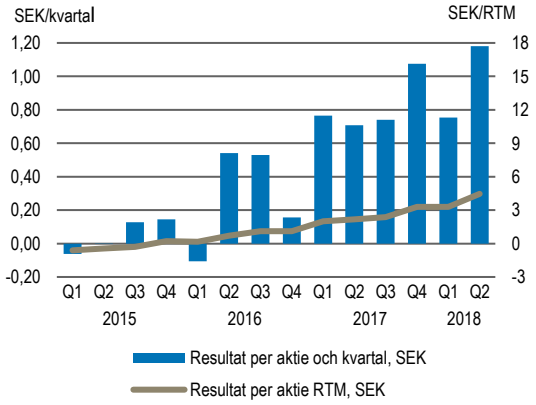
EBITA-marginal
(per kvartal)



Nettoomsättning och EBITA-marginal
(per kvartal)



Resultat per aktie efter utspädning
(per kvartal och rullande 12 mån.)



Segment Sverige

Sverige	2018 apr-jun	2017 apr-jun	förändring	2018 jan-jun	2017 jan-jun	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2017
Extern nettoomsättning, MSEK	5 180	4 484	*16%*	9 937	8 745	*14%*	19 280	18 087
Organisk tillväxt, %	8%	10%		9%	9%			11%
Resultat (EBITA), MSEK	605	537	*13%*	1 150	1 047	*10%*	2 316	2 213
Justerad EBITA, MSEK	605	537	*13%*	1 150	1 047	*10%*	2 316	2 213
EBITA-marginal, %	11,7%	12,0%		11,6%	12,0%		12,0%	12,2%
Justerad EBITA-marginal, %	11,7%	12,0%		11,6%	12,0%		12,0%	12,2%

- **Stark efterfrågan och fortsatt hög tillväxt i alla produktsegment**
- **Organisk tillväxt uppgick till 8%**
- **Ett förvärv genomfördes med en beräknad årsomsättning om 30 MSEK**
- **EBITA-resultatet ökade med 13%**

Tillväxt	apr-jun %	apr-jun MSEK	jan-jun %	jan-jun MSEK
Organisk	8%	393	9%	783
Förvärv	5%	216	5%	410
Arbetsdagar	2%	86	0%	0
Valuta	0%	0	0%	0
Total tillväxt	**16%**	**695**	**14%**	**1 192**

Andra kvartalet

Extern nettoomsättning för den svenska verksamheten uppgick till 5 180 MSEK (4 484). Kvartalet hade en arbetsdag mer än jämförelseperioden.

Hög efterfrågan från en bred kundbas tillsammans med egna initiativ medförde att Ahlsell utvecklades starkt inom samtliga produktsegment. Starkast var tillväxten mot kunder inom industri, VVS-installation och fastighetsunderhåll. Försäljningen till byggsektorn är fortsatt hög, med en något ökad andel försäljning inom renovering samt till mindre och medelstora kunder. Initiativ inom bland annat EMV (egna märkesvaror) och PSU (personlig skyddsutrustning) har utvecklats väl under kvartalet och bidragit till omsättningsökningen. För att ytterligare stärka den lokala positionen och öka närheten till kund öppnades under kvartalet en ny butik i Stockholmsregionen.

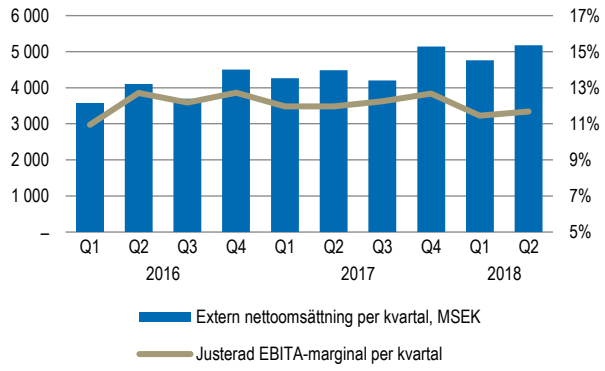
Resultatet (EBITA) för kvartalet ökade med 13% och uppgick till 605 MSEK (537), motsvarande en EBITA-marginal om 11,7% (12,0). Resultatförbättringen följer primärt av en ökad omsättning till följd av stark organisk tillväxt. Bruttomarginalen var svagare än föregående år, delvis till följd av högre tillväxt inom segment med lägre marginaler. Detta tillsammans med en ökad kostnadsnivå hänförlig till genomförda förvärv, tillväxtinitiativ och en hög aktivitetsnivå, påverkade EBITA-marginalen negativt.

Under perioden förvärvades Bygg & IndustriPartner Skaraborg AB, med verksamhet inom produktsegmentet Verktyg & Förnödenheter och en beräknad årsomsättning om 30 MSEK.

Övriga händelser

Åtgärder för uppnå förväntade synergier i det i november 2017 förvärvade ViaCon VA planeras och omstruktureringskostnader beräknas belasta det tredje kvartalets resultat med cirka 30 MSEK. Kostnaderna avser främst framtida hyreskostnader för lokaler som lämnas i samband med integrationen. Åtgärderna förväntas ge en årsbesparing om 30 MSEK, där full effekt förväntas uppnås under inledningen av 2019.

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal



Segment Norge

Norge	2018 apr-jun	2017 apr-jun	förändring	2018 jan-jun	2017 jan-jun	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2017
Extern nettoomsättning, MSEK	1 674	1 312	*28%*	3 063	2 702	*13%*	5 710	5 349
Organisk tillväxt, %	9%	6%		6%	9%			8%
Resultat (EBITA), MSEK	60	26	*130%*	85	65	*31%*	198	177
Justerad EBITA, MSEK	60	26	*130%*	85	65	*31%*	198	177
EBITA-marginal, %	3,6%	2,0%		2,8%	2,4%		3,5%	3,3%
Justerad EBITA-marginal, %	3,6%	2,0%		2,8%	2,4%		3,5%	3,3%

- **Stark tillväxt och framgångsrik kundbearbetning inom framförallt el-segmentet**
- **Organisk tillväxt uppgick till 9%**
- **Ett förvärv genomfördes med en beräknad årsomsättning om 40 MSEK**
- **EBITA-resultatet ökade med 130%, positivt påverkat av vinst vid försäljning av fastighet om 13 MSEK**

Tillväxt	apr-jun		jan-jun	
	%	MSEK	%	MSEK
Organisk	9%	131	6%	174
Förvärv	9%	111	7%	179
Arbetsdagar	4%	54	-1%	-25
Valuta	5%	66	1%	33
Total tillväxt	**28%**	**362**	**13%**	**361**

Andra kvartalet

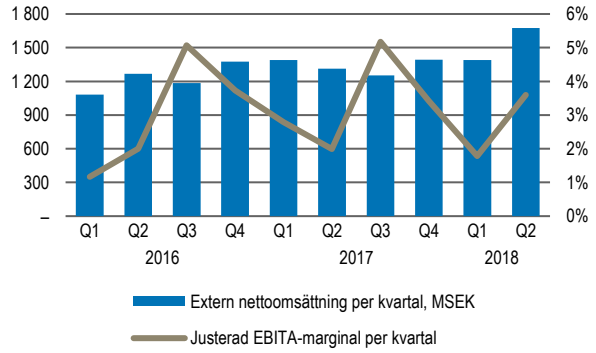
Extern nettoomsättning för den norska verksamheten uppgick till 1 674 MSEK (1 312). Kvartalet hade två arbetsdagar mer än jämförelseperioden och aktivitetsnivån påverkades positivt av utebliven påskeffekt i jämförelse med andra kvartalet föregående år.

Efter en svag inledning på året förbättrades marknadsförutsättningarna i Norge under det andra kvartalet med bland annat en stark efterfrågan från industrin. Tillsammans med egna satsningar och ett konkurrenskraftigt erbjudande resulterade detta i en hög organisk omsättningsökning och en stärkt marknadsposition för Ahlsell. Den organiska tillväxten var starkast inom segmentet El till följd av framgångsrik marknadsbearbetning, främst mot kunder inom infrastruktur och installation. Likaså noterades en positiv försäljningsutveckling mot bygg- och industrikunder. Förvärvet av Bekken & Strøm utvecklades väl, vilket bidrog till en stärkt position även inom Verktyg & Förnödenheter.

Resultatet (EBITA) för kvartalet ökade och uppgick till 60 MSEK (26), motsvarande en EBITA-marginal om 3,6% (2,0). I resultatet ingår vinst avseende försäljning av fastighet om 13 MSEK samt transaktionskostnader relaterade till förvärv om 3 MSEK. Utöver stark organisk tillväxt, vilken också inkluderar en positiv påskeffekt, påverkades rörelseresultatet positivt av ökat antal arbetsdagar, motsvarande ett resultattillskott om 14 MSEK, samt förvärv. Bruttomarginalen var svagare jämfört med föregående år på grund av god tillväxt inom segment med lägre marginal. Valutaomräkningseffekter har haft en positiv påverkan på rörelseresultatet motsvarande 2 MSEK.

Under perioden förvärvades Sentrum Motor og Verktøy AS, med verksamhet inom segmentet Verktyg & Förnödenheter och en beräknad årsomsättning om 40 MSEK.

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal



Segment Finland

Finland	2018 apr-jun	2017 apr-jun	förändring	2018 jan-jun	2017 jan-jun	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2017
Extern nettoomsättning, MSEK	937	813	*15%*	1 741	1 540	*13%*	3 401	3 201
Organisk tillväxt, %	5%	4%		5%	4%			4%
Resultat (EBITA), MSEK	30	21	*40%*	46	35	*30%*	128	117
Justerad EBITA, MSEK	30	33	*-9%*	46	47	*-2%*	128	129
EBITA-marginal, %	3,2%	2,6%		2,6%	2,3%		3,8%	3,7%
Justerad EBITA-marginal, %	3,2%	4,0%		2,6%	3,0%		3,8%	4,0%

- **God tillväxt med starkast utveckling inom VVS samt Verktyg & Förnödenheter**
- **Organisk tillväxt uppgick till 5%**
- **Avtal om ett förvärv med en beräknad årsomsättning om 35 MSEK**
- **Justerad EBITA uppgick till 30 MSEK (33), tyngd av en svagare bruttomarginal och kostnader för initiativ**

Tillväxt	apr-jun %	apr-jun MSEK	jan-jun %	jan-jun MSEK
Organisk	5%	40	5%	82
Förvärv	2%	12	2%	23
Arbetsdagar	2%	14	0%	0
Valuta	7%	58	6%	95
Total tillväxt	**15%**	**124**	**13%**	**201**

Andra kvartalet

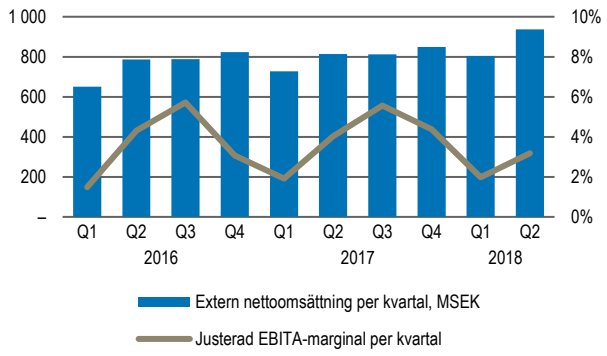
Extern nettoomsättning för den finska verksamheten uppgick till 937 MSEK (813). Kvartalet hade en arbetsdag mer än jämförelseperioden.

Den finska ekonomin fortsatte att påvisa en överlag god utveckling i kvartalet, drivet framförallt av industrin med ökad produktion samt en stark exportsektor. Vissa regionala skillnader finns också, där tillväxtregionerna i södra och västra Finland agerar draglok. För Ahlsell var tillväxten stark inom VVS-segmentet där försäljningen inom klimat och fastighetsunderhåll samt till installations- och byggkunder utvecklades väl. Även produktsegmentet Verktyg & Förnödenheter uppvisade en god utveckling.

Resultatet (EBITA) för kvartalet uppgick till 30 MSEK (21), motsvarande en EBITA-marginal om 3,2% (2,6). Justerad EBITA föregående år uppgick till 33 MSEK, motsvarande en marginal på 4,0%. En ökad omsättningsnivå med en svagare bruttomarginal har påverkat resultatnivån negativt. Vidare ökade omkostnadsnivån, delvis till följd av investeringar i butiksnätet och försäljningsinitiativ.

Under perioden tecknades avtal om förvärv av Kahipa Oy (Kahipa), med verksamhet inom VVS-området och en beräknad årsomsättning om 35 MSEK. Tillträde skedde i början av juli.

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal



Segment Danmark

Danmark	2018 apr-jun	2017 apr-jun	förändring	2018 jan-jun	2017 jan-jun	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2017
Extern nettoomsättning, MSEK	122	100	*22%*	224	195	*14%*	410	382
Organisk tillväxt, %	11%	6%		9%	0%			4%
Resultat (EBITA), MSEK	20	10	*90%*	31	19	*66%*	55	42
Justerad EBITA, MSEK	20	10	*90%*	31	19	*66%*	55	42
EBITA-marginal, %	16,0%	10,3%		13,9%	9,6%		13,3%	11,1%
Justerad EBITA-marginal, %	16,0%	10,3%		13,9%	9,6%		13,3%	11,1%

- **Fortsatt stark tillväxt primärt driven av ökade prisnivåer på köldmedium**
- **Den organiska tillväxten uppgick till 11%**
- **Stark EBITA-marginal på 16,0%, stärkt av ökade priser inom köldmedia samt valutakurser**

Tillväxt	apr-jun %	apr-jun MSEK	jan-jun %	jan-jun MSEK
Organisk	11%	11	9%	18
Förvärv	0%	0	0%	0
Arbetsdagar	4%	4	-1%	-2
Valuta	7%	7	6%	12
Total tillväxt	**22%**	**22**	**14%**	**28**

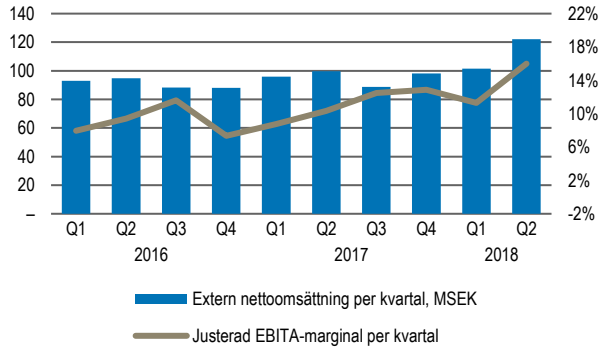
Andra kvartalet

Extern nettoomsättning för den danska verksamheten uppgick till 122 MSEK (100). Kvartalet hade två arbetsdagar mer än jämförelseperioden.

Den danska kylverksamhetens försäljning fortsatte att öka, primärt till följd av de högre prisnivåerna på köldmedium. GDS-verksamheten (Gör-Det-Själv) hade en stabil försäljningsutveckling.

Resultatet (EBITA) för kvartalet ökade och uppgick till 20 MSEK (10), motsvarande en EBITA-marginal om 16,0% (10,3). Bruttomarginalen förbättrades både inom kyl- och GDS-verksamheten, samtidigt som kostnaderna förblev i nivå med föregående år. De ökade priserna inom köldmedia samt fördelaktiga valutakurser på inköp bidrog till resultatutvecklingen.

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal



Segment Övrigt

Övrigt Estland, Ryssland, Polen	2018 apr-jun	2017 apr-jun	*förändring*	2018 jan-jun	2017 jan-jun	*förändring*	Rullande 12 mån	Helår 2017
Extern nettoomsättning, MSEK	143	110	*31%*	253	204	*24%*	513	465
Organisk tillväxt, %	24%	12%		20%	8%			10%
Resultat (EBITA), MSEK	5	3	*92%*	7	4	*82%*	15	12
Justerad EBITA, MSEK	5	3	*92%*	7	4	*82%*	15	12
EBITA-marginal, %	3,4%	2,3%		2,6%	1,8%		3,0%	2,6%
Justerad EBITA-marginal, %	3,4%	2,3%		2,6%	1,8%		3,0%	2,6%

- **Stark tillväxt inom samtliga tre geografier**
- **Den organiska tillväxten uppgick till 24%**
- **EBITA-resultatet ökade med 92%, drivet av ökade volymer och förbättrad försäljningseffektivitet**

Tillväxt	apr-jun		jan-jun	
	%	MSEK	%	MSEK
Organisk	24%	27	20%	40
Förvärv	0%	0	0%	0
Arbetsdagar	3%	3	0%	1
Valuta	4%	4	3%	8
Total tillväxt	**31%**	**34**	**24%**	**48**

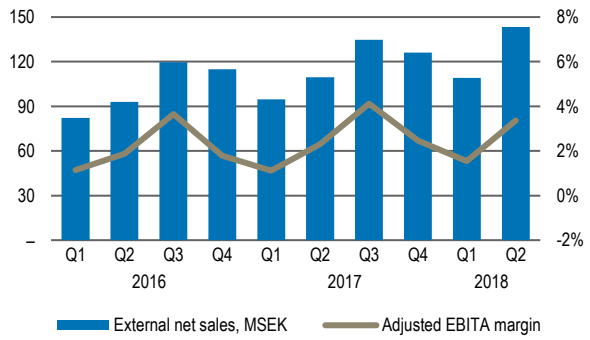
Andra kvartalet

Extern nettoomsättning för segment Övrigt uppgick till 143 MSEK (110).

Omsättningstillväxten för segmentet påverkades positivt av stark organisk tillväxt inom samtliga geografier. Marknadsförhållandena var goda och pågående aktiviteter för att öka säljeffektiviteten och bredda produkterbjudandet bidrog till ökad försäljning.

Resultatet (EBITA) för kvartalet ökade och uppgick till 5 MSEK (3), motsvarande en EBITA-marginal om 3,4% (2,3).

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal



Förvärv

Under delårsperioden genomfördes fem förvärv med en sammanlagd årlig omsättning om cirka 760 MSEK. Sammanlagd köpeskilling för dessa uppgick till 750 MSEK, med en kassaflödeseffekt om 699 MSEK. Förvärvade likvida medel uppgick till 42 MSEK. I den sammanlagda köpeskillingen ingår villkorad tilläggsköpeskilling som värderats till 9 MSEK hänförlig till förvärvet av Proffsmagasinet Svenska AB. Redovisade nettotillgångar i de förvärvade bolagen uppgick till 180 MSEK. Immateriella övervärden allokerades till kundrelationer med 167 MSEK och till goodwill med 446 MSEK. Goodwill är hänförlig till de synergieffekter som förväntas uppstå.

Tillträde	Genomförda förvärv 2018	Land	Produktsegment	Årsomsättning MSEK[a]	Antal anställda[b]
2018-01-16	Proffsmagasinet Svenska AB	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	260	50
	Stärker positionen inom e-handel genom erbjuda marknadens bästa produktsortiment till en ännu större kundbas av proffs				
2018-02-01	HMK i Västerås AB	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	16	8
	Stärker positionen inom arbetskläder och personligt skydd i Västerås med omnejd, Sverige				
2018-02-02	Bekken & Strøm AS	Norge	Verktyg & Förnödenheter	415	160
	Gör Ahlsell till en marknadsledande aktör inom personlig skyddsutrustning i Norge				
2018-05-02	Sentrum Motor og Verktøy AS	Norge	Verktyg & Förnödenheter	40	9
	Stärker positionen inom personlig skyddsutrustning och marin i Finnmark, Norge				
2018-05-31	Bygg & IndustriPartner Skaraborg AB	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	30	7
	Stärker positionen inom Verktyg & Förnödenheter i Skaraborg, Sverige				
Summa				**761**	**234**

[a] Uppskattad försäljning för de senaste 12 månaderna vid tidpunkten för tillträde [b] Vid förvärvstillfället

Den totala köpeskillingen för Proffsmagasinet Svenska AB bestod av en basköpeskilling och en villkorad tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen värderades tilläggsköpeskillingen till 9 MSEK. Den villkorade köpeskillingen är beroende av resultatutvecklingen i bolaget och beräknad utifrån det mest sannolika utfallet. Tilläggsköpeskillingen förfaller till betalning om 1,5 år. Beroende på hur villkoren uppfylls blir utfallet, vid tidpunkten för reglering, i intervallet 0-13 MSEK.

Förvärvade verksamheter integreras helt eller delvis i Ahlsells befintliga verksamhet efter förvärvstidpunkten, vilket innebär att det inte går att lämna upplysningar om hur mycket förvärvade bolag bidragit med till koncernens omsättning och resultat. Ahlsell anser analysen av de förvärvade nettotillgångarna som preliminär och de verkliga värdena kan därför komma att ändras. Hade samtliga 2018 års tillträdda förvärv skett första januari hade koncernens omsättning varit cirka 80 MSEK högre och EBITA hade varit cirka 7 MSEK högre. Transaktionskostnader för årets genomförda förvärv uppgår till totalt cirka 5 MSEK.

I juni ingick Ahlsell avtal om förvärv av Kahipa Oy med en årlig omsättning om cirka 35 MSEK. Kahipa Oy är en finsk distributör av VVS-infästning och installationsverktyg. Kahipa har sju anställda och två butiker i södra Finland. Tillträde skedde i början av juli. Slutgiltig analys och upprättande av förvärvsanalys är ej slutförd.

Tillträde	Genomförda förvärv 2017	Land	Produktsegment	Årsomsättning MSEK[a]	Antal anställda[b]
2017-02-28	G-ESS Yrkeskläder AB	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	120	37
2017-05-02	C.J. Järn & Maskin AB	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	46	18
2017-06-01	Svensk Industri & Kommunservice AB	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	55	13
2017-10-02	Lenson Elektro AS	Norge	El	23	5
2017-11-01	ViaCon VA (inkråmsförvärv)	Sverige	VVS	320	81
2017-12-01	Gehås AB (inkråmsförvärv)	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	15	6
2017-12-04	Infästningsspecialisten Göteborg AB	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	28	8
2017-12-28	Nordic Sprinkler AB, Enexia AB, Prepipe Construction AB	Sverige	VVS	80	21
2017-12-28	Enexia Oy	Finland	VVS	40	8
2017-12-29	Jobline i Umeå AB	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	26	8
2017-12-29	SAFE Workwear Sweden AB	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	24	9
Summa				**777**	**214**

[a] Uppskattad försäljning för de senaste 12 månaderna vid tidpunkten för tillträde [b] Vid förvärvstillfället

Förvärvsanalyserna av G-ESS Yrkeskläder AB, C.J. Järn & Maskin AB och Svensk Industri & Kommunservice AB är slutliga och inga ändringar har gjorts utifrån det som tidigare presenterats. Hade samtliga 2017 års förvärv skett första januari hade koncernens omsättning 2017 varit cirka 555 MSEK högre och EBITA hade varit cirka 35 MSEK högre.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för andra kvartalet uppgick till -46 MSEK (-62). Räntenettot uppgick till -41 MSEK (-48). Valutakurseffekter påverkade finansnettot med 21 MSEK (-36) och omvärderingseffekter på valuta- och räntederivat hade en effekt på finansnettot med -21 MSEK (32). Övriga finansiella poster, som främst utgörs av bankavgifter påverkade finansnettot under andra kvartalet med netto -5 MSEK (-3). Omvärdering av aktieswapar (som under 2017 användes i syfte att säkra koncernens långsiktiga aktiesparprogram) påverkade jämförelseperioden negativt med 6 MSEK. Dessa aktieswapar avslutades under det fjärde kvartalet 2017.

Koncernens finansnetto för perioden januari-juni uppgick till -87 MSEK (-76). Räntenettot uppgick till -79 MSEK (-95). Valutakurseffekter påverkade finansnettot med 51 MSEK (-42) och omvärderingseffekter på valuta- och räntederivat hade en effekt på finansnettot med -48 MSEK (41). Övriga finansiella poster, som främst utgörs av bankavgifter påverkade finansnettot under perioden januari-juni med netto -10 MSEK (-6). Omvärdering av aktieswapar (som under 2017 användes i syfte att säkra koncernens långsiktiga aktiesparprogram) påverkade jämförelseperioden positivt med 26 MSEK. Dessa aktieswapar avslutades under det fjärde kvartalet 2017.

Skatt

För andra kvartalet uppgick skatt på periodens resultat till -29 MSEK (-101). För perioden januari-juni uppgick skatt på periodens resultat till -125 MSEK (-195). Årets skattekostnad har påverkats positivt med 92 MSEK då uppskjutna skatter omvärderats till följd av beslut om ny skattesats i Sverige. Den effektiva skattesatsen för delårsperioden uppgick till -13,1% (-23,3). Den lägre effektiva skattesatsen förklaras främst av uppskjutna skatteintäkter till följd av beslut om ändrad skattesats i Sverige, vilken påverkade den effektiva skattesatsen med 9,6 procentenheter. Under räkenskapsåret 2017 uppgick den effektiva skattesatsen till -22,1%.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick per 30 juni till 1 355 MSEK (957), en ökning sedan årsskiftet med 60 MSEK. Därtill finns outnyttjade kreditramar om 3 229 MSEK. Per balansdagen uppgick utestående företagscertifikat till 1 424 MSEK. Under kvartalet har Ahlsell emitterat obligationslån om 750 MSEK.

Nettoskulden uppgick per 30 juni till 8 017 MSEK (7 251), en ökning sedan årsskiftet med 1 275 MSEK. Ökningen är främst relaterad till de förvärv som gjorts under delårsperioden. Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,9 gånger (3,0).

Koncernens egna kapital uppgick per 30 juni till 9 409 MSEK (8 568), en ökning sedan årsskiftet med 405 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick för det andra kvartalet till 606 MSEK (503). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -232 MSEK (-231). Kassaflödet från investeringsverksamheten, inklusive förvärv, uppgick till -98 MSEK (-132). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under andra kvartalet till -61 MSEK (-56). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -12 MSEK (-559), vilket under andra kvartalet påverkats av emitterade obligationslån om 750 MSEK, betald utdelning till aktieägarna om 708 MSEK, samt återbetalning av lån om 54 MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 263 MSEK (-419).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick för perioden januari-juni till 987 MSEK (894). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -566 MSEK (-334). Det försämrade kassaflödet från rörelsekapitalförändringar är primärt hänförligt till ökad kapitalbindning i rörelsefordringar. Detta förklaras framförallt av den höga tillväxten under delårsperioden samt av en ogynnsam kalendereffekt i samband med bokslutet för andra kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten, inklusive förvärv, uppgick till -801 MSEK (-256). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under delårsperioden till -115 MSEK (-92). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 432 MSEK (-559), vilket under delårsperioden bland annat påverkats av emitterade obligationslån om 750 MSEK, betald utdelning till aktieägarna om 708 MSEK och emitterade företagscertifikat netto om 425 MSEK.

Operativt kassaflöde (se vidare not 3) för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 893 MSEK, en minskning mot föregående helår med 98 MSEK. Minskningen förklaras uteslutande av det försämrade kassaflödet från rörelsekapitalförändringar under delårsperioden jämfört med föregående år. Operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA (Cash conversion) uppgick för de senaste tolv månaderna till 70%. Operativt kassaflöde för det andra kvartalet uppgick till 429 MSEK (309), en ökning mot föregående år med 39%.

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 5 827 personer (5 206) och genomsnittligt antal anställda uppgick under delårsperioden till 5 710 personer (5 140). Under året har 234 personer tillkommit via förvärv.

Kostnaden för koncernens aktiesparprogram uppgick under det andra kvartalet till 14 MSEK (13), varav 10 MSEK (9) återlagts i eget kapital och 4 MSEK (4) reserverats för sociala avgifter. Kostnaden för koncernens aktiesparprogram uppgick under perioden januari-juni till 26 MSEK (26), varav 19 MSEK (19) återlagts i eget kapital och 7 MSEK (7) reserverats för sociala avgifter. Kostnaden redovisas i segmentet Centralt och ingår i resultaträkningen i posten Administrationskostnader. I syfte att säkra koncernens långsiktiga aktiesparprogram har egna aktier återköpts under 2017. Antalet återköpta aktier uppgår till sju

miljoner aktier. Under 2018 har koncernen ingått aktieswapar för att säkra det incitamentsprogram som beslutades av årsstämman 2018. Per den 30 juni uppgick antalet säkrade aktier till 750 000 med ett genomsnittligt anskaffningsvärde på 54,29 kronor.

Moderbolaget

Ahlsell AB (publ) med organisationsnummer 556882-8916 är moderbolag i koncernen. Under andra kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 19 MSEK (113). Resultat före skatt uppgick till -251 MSEK (172). För perioden januari-juni uppgick moderbolagets nettoomsättning till 36 MSEK (223). Resultat före skatt uppgick till -157 MSEK (374). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 3 MSEK (2). Bolaget finansieras via koncernens cashpool. Ahlsell är noterat på Nasdaq Stockholm med ticker AHSL.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Ahlsell och närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum under perioden.

Händelser efter delårsperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

Övriga händelser

Åtgärder för uppnå förväntade synergier i det i november 2017 förvärvade ViaCon VA planeras och omstruktureringskostnader beräknas belasta det tredje kvartalets resultat med cirka 30 MSEK. Kostnaderna avser främst framtida hyreskostnader för lokaler som lämnas i samband med integrationen. Åtgärderna förväntas ge en årsbesparing om 30 MSEK, där full effekt förväntas uppnås under inledningen av 2019.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget är exponerade för ett antal risker relaterade till såväl den operativa verksamheten som finansieringsverksamheten. Nedan redovisas en sammanfattning av de risker Ahlsell bedömer vara de mest väsentliga.

- Aktiviteten inom byggsektorn, dels i form av nybyggnation men även i form av service och underhåll samt reparationer, om- och tillbyggnader (ROT), är den enskilt viktigaste drivkraften för Ahlsells försäljningsutveckling.
- Förvärv utgör en central del i Ahlsells strategi för tillväxt. Förvärvsprocessen kan vara förenad med svårigheter, exempelvis när det gäller att identifiera förvärvsobjekt, integrera förvärvade verksamheter och uppnå förväntade synergier. Ahlsells förvärv medför att de immateriella tillgångarna är en stor del av Ahlsells totala tillgångar. Ahlsells immateriella tillgångar består framförallt av kundrelationer, varumärke samt goodwill.
- Om Ahlsells egna lager- och distributionsfunktioner av någon orsak skulle skadas eller stängas, eller om de distributionsföretag som Ahlsell anlitar inte kan leverera tillräcklig distributionskapacitet, kan detta inverka negativt på Ahlsells leveransförmåga.
- Ahlsell är i stor utsträckning, såväl i den dagliga verksamheten som för fungerande finansiell rapportering, beroende av IT-system. Externa leverantörer ansvarar för administration och underhåll av Ahlsells samtliga centrala IT-system.
- Att upprätthålla Ahlsells anseende är en nyckelfaktor för verksamhetens framgång. Ahlsells kunder ställer allt högre krav på Ahlsell och Ahlsells leverantörers ansvarstagande. Om Ahlsell brister i sitt hållbarhetsarbete och i kontrollen av sina leverantörers hållbarhetsarbete finns risk för negativ påverkan på försäljningen.
- Ahlsell är via sin verksamhet och finansiering exponerat för risker relaterade till valutakursfluktuationer.
- Ahlsell har utestående skulder med rörlig ränta. En ogynnsam ränteutveckling kan inverka negativt på Ahlsells verksamhet och finansiella ställning.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i den senaste årsredovisningen har tillämpats med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som trädde i kraft den 1 januari 2018. IASB har utfärdat ändringar av standarder som trädde i kraft den 1 januari 2018. De nya standarderna IFRS 9 (Finansiella instrument) och IFRS 15 (Intäkter från kundkontrakt) tillämpas från 1 januari 2018. Övergången till dessa standarder har inte haft någon påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

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, som har utfärdats av Rådet för finansiell rapportering. IASB har utfärdat ändringar av standarder som trädde i kraft den 1 januari 2018 eller senare. Dessa standarder har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets redovisning.

Projektet med införandet av IFRS 16 fortlöper enligt plan och uppgifter om samtliga leasingavtal som bedöms som materiella har samlats in och kvantifierats. Den slutliga effekten av införandet av IFRS 16 på de finansiella rapporterna kommer att bero på framtida ekonomiska förhållanden, inklusive koncernens låneränta per den 1 januari 2019 och sammansättningen av koncernens leasingportfölj vid den tidpunkten, varvid fastställande av den slutliga effekten kvarstår.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och att den ger en rättvisande bild över utvecklingen 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.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 19 juli 2018

Ahlsell AB (publ)

Kennet Bengtsson
Styrelseordförande

Peter Törnquist
Vice ordförande

Johan Nilsson
Ledamot
VD och koncernchef

Susanne Ehnbåge
Ledamot

Magdalena Gerger
Ledamot

Satu Huber
Ledamot

Gustaf Martin-Löf
Ledamot

Terje Venold
Ledamot

Søren Vestergaard-Poulsen
Ledamot

Glenn Edlund
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Maria Herbertsson
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Anders Nilsson
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Räkenskaper - Koncernen

De siffror som redovisas har i vissa fall avrundats, vilket innebär att tabeller och beräkningar inte alltid summerar.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	1	8 056	6 818	15 217	13 387	29 315	27 484
Kostnad för sålda varor		-5 940	-4 994	-11 155	-9 778	-21 438	-20 062
Bruttoresultat		**2 116**	**1 825**	**4 062**	**3 608**	**7 876**	**7 423**
Försäljningskostnader		-1 431	-1 257	-2 807	-2 493	-5 276	-4 962
Administrationskostnader		-123	-107	-238	-220	-473	-455
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		20	10	26	19	45	38
Rörelseresultat, EBIT	**1,2**	**582**	**471**	**1 043**	**913**	**2 172**	**2 043**
Finansnetto		-46	-62	-87	-76	-220	-209
Resultat före skatt		**536**	**409**	**956**	**837**	**1 952**	**1 834**
Inkomstskatt		-29	-101	-125	-195	-336	-406
Periodens resultat		**507**	**308**	**831**	**643**	**1 616**	**1 428**
Resultat hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare		507	308	831	643	1 616	1 428
Innehav utan bestämmande inflytande		–	–	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6	1,18	0,71	1,94	1,47	3,74	3,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6	1,18	0,71	1,93	1,47	3,74	3,28

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2017
Periodens resultat	**507**	**308**	**831**	**643**	**1 616**	**1 428**
Periodens övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser	101	-7	302	-22	312	-11
Förändring säkringsreserv	-8	-1	-13	-2	-23	-10
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	5	-4	14	-7	15	-6
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat						
Aktuariella vinster och förluster	0	0	0	0	-1	-1
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	**605**	**297**	**1 134**	**613**	**1 919**	**1 399**
Resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	605	297	1 134	613	1 919	1 399
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
TILLGÅNGAR				
Kundrelationer		3 002	3 086	2 929
Varumärke		3 837	3 837	3 837
Goodwill		7 836	7 064	7 206
Övriga immateriella tillgångar		149	131	136
Materiella anläggningstillgångar		910	797	853
Finansiella anläggningstillgångar	4	13	78	10
Uppskjutna skattefordringar		9	7	8
Summa anläggningstillgångar		**15 756**	**15 002**	**14 980**
Varulager		4 174	3 360	3 888
Kundfordringar	4	4 384	3 600	3 491
Övriga fordringar	4	1 434	1 143	1 220
Likvida medel	4	1 355	957	1 295
Summa omsättningstillgångar		**11 348**	**9 060**	**9 894**
SUMMA TILLGÅNGAR		**27 104**	**24 061**	**24 874**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		**9 409**	**8 568**	**9 004**
Långfristiga räntebärande skulder	4	8 807	7 930	7 934
Avsättningar		56	56	55
Uppskjutna skatteskulder		1 402	1 392	1 494
Övriga långfristiga skulder	4	41	27	29
Summa långfristiga skulder		**10 306**	**9 405**	**9 512**
Kortfristiga räntebärande skulder	4	507	328	51
Leverantörsskulder	4	5 627	4 780	5 218
Avsättningar		8	19	10
Övriga kortfristiga skulder		1 246	961	1 079
Summa kortfristiga skulder		**7 388**	**6 088**	**6 358**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**27 104**	**24 061**	**24 874**

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2017
Resultat efter finansiella poster	**536**	**409**	**956**	**837**	**1 952**	**1 834**
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	137	158	263	266	560	563
- varav av- och nedskrivningar av tillgångar	145	128	284	255	548	519
- kapitaliserade och upplupna räntor	0	1	-3	16	-10	9
- övrigt	-8	29	-18	-5	22	35
Betald skatt	-68	-64	-232	-209	-226	-203
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	**606**	**503**	**987**	**894**	**2 286**	**2 193**
Förändring av varulager	75	-130	45	-58	-387	-489
Förändring av rörelsefordringar	-806	-231	-861	-598	-811	-547
Förändring av rörelseskulder	498	129	251	322	632	703
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	**-232**	**-231**	**-566**	**-334**	**-565**	**-333**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**373**	**271**	**421**	**560**	**1 721**	**1 861**
Kassaflöde från förvärv av inkråm och verksamheter	-50	-48	-699	-111	-934	-346
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-48	-84	-102	-144	-153	-195
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-98**	**-132**	**-801**	**-256**	**-1 086**	**-541**
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	**275**	**139**	**-381**	**305**	**634**	**1 320**
Betald utdelning	-708	-153	-708	-153	-708	-153
Utställda teckningsoptioner	1	–	1	–	1	–
Återköp av aktier	–	–	–	–	-369	-369
Upptagna lån	750	–	1 225	–	2 224	999
Amortering av skuld	-54	-406	-86	-406	-1 392	-1 712
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-12**	**-559**	**432**	**-559**	**-244**	**-1 235**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**263**	**-419**	**51**	**-254**	**390**	**86**
Likvida medel vid periodens början	1 088	1 375	1 295	1 209	957	1 209
Kursdifferens i likvida medel	3	1	9	2	8	0
Likvida medel vid periodens slut	**1 355**	**957**	**1 355**	**957**	**1 355**	**1 295**
Tilläggsinformation						
Erhållen ränta	4	4	9	9	17	17
Erlagd ränta	-36	-43	-73	-70	-154	-152

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Ingående eget kapital	9 004	8 089	8 089
Periodens totalresultat	1 134	613	1 399
Summa redovisade intäkter och kostnader	**1 134**	**613**	**1 399**
Långsiktigt aktiesparprogram	19	19	37
Återköp av egna aktier	–	–	-369
Aktieswap för säkring av långsiktigt aktiesparprogram	-41	–	–
Utdelning	-708	-153	-153
Utställda teckningsoptioner	1	–	–
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna	**-729**	**-134**	**-485**
Utgående eget kapital	**9 409**	**8 568**	**9 004**

Moderbolaget i sammandrag

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	19	113	36	223	267	453
Bruttoresultat	**19**	**113**	**36**	**223**	**267**	**453**
Administrationskostnader	-32	-29	-69	-64	-139	-133
Rörelseresultat	**-14**	**84**	**-33**	**159**	**128**	**320**
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-176	110	6	239	359	592
Räntekostnader och liknande resultatposter	-61	-22	-130	-24	-2 087	-1 982
Resultat efter finansiella poster	**-251**	**172**	**-157**	**374**	**-1 601**	**-1 070**
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	-170	-170
Resultat före skatt	**-251**	**172**	**-157**	**374**	**-1 771**	**-1 240**
Inkomstskatt	–	-37	–	-81	-32	-112
Periodens resultat	**-251**	**135**	**-157**	**293**	**-1 803**	**-1 353**

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

MSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2017
Periodens resultat	**-251**	**135**	**-157**	**293**	**-1 803**	**-1 353**
Förändring säkringsreserv	-8	-1	-13	-2	-21	-10
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	2	0	3	0	5	2
Periodens övrigt totalresultat	**-7**	**-1**	**-10**	**-1**	**-17**	**-8**
Periodens totalresultat	**-258**	**134**	**-167**	**292**	**-1 819**	**-1 361**
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-258	134	-167	292	-1 819	-1 361

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	2	3	2
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Aktier i koncernföretag	13 795	3 032	1 658
Finansiella placeringar	1	1	1
Fordran hos koncernföretag	484	12 601	11 791
Uppskjutna skattefordringar	6	3	3
Summa anläggningstillgångar	**14 288**	**15 639**	**13 455**
Övriga fordringar	695	82	6
Likvida medel	3	2	2
Summa omsättningstillgångar	**698**	**84**	**7**
SUMMA TILLGÅNGAR	**14 986**	**15 724**	**13 462**
Eget kapital	**3 778**	**7 335**	**5 330**
Obeskattade reserver	**357**	**112**	**282**
Långfristiga skulder	**10 296**	**7 653**	**7 655**
Kortfristiga skulder	**555**	**624**	**195**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**14 986**	**15 724**	**13 462**

Noter

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

NOT 1. INFORMATION PER SEGMENT

Extern nettoomsättning per produktområde RTM, MSEK	VVS	El	V&F	Totalt
Sverige	7 047	6 062	6 171	19 280
Norge	2 976	1 756	979	5 710
Finland	2 330	578	494	3 401
Danmark	410	–	–	410
Övrigt	438	31	44	513
Centralt	–	–	–	–
Koncernen	**13 201**	**8 426**	**7 687**	**29 315**

Extern nettoomsättning per segment, MSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2017
Sverige	5 180	4 484	9 937	8 745	19 280	18 087
Norge	1 674	1 312	3 063	2 702	5 710	5 349
Finland	937	813	1 741	1 540	3 401	3 201
Danmark	122	100	224	195	410	382
Övrigt	143	110	253	204	513	465
Centralt	–	–	–	–	–	–
Koncernen	**8 056**	**6 818**	**15 217**	**13 387**	**29 315**	**27 484**
EBITA per segment, MSEK						
Sverige	605	537	1 150	1 047	2 316	2 213
Norge	60	26	85	65	198	177
Finland	30	21	46	35	128	117
Danmark	20	10	31	19	55	42
Övrigt	5	3	7	4	15	12
Centralt	-42	-39	-87	-82	-174	-169
Elimineringar	–	–	–	–	–	–
Koncernen	**678**	**558**	**1 231**	**1 088**	**2 537**	**2 394**
EBITA-marginal per segment, %						
Sverige	11,7%	12,0%	11,6%	12,0%	12,0%	12,2%
Norge	3,6%	2,0%	2,8%	2,4%	3,5%	3,3%
Finland	3,2%	2,6%	2,6%	2,3%	3,8%	3,7%
Danmark	16,0%	10,3%	13,9%	9,6%	13,3%	11,1%
Övrigt	3,4%	2,3%	2,6%	1,8%	3,0%	2,6%
Centralt	–	–	–	–	–	–
Koncernen	**8,4%**	**8,2%**	**8,1%**	**8,1%**	**8,7%**	**8,7%**
Justerad EBITA per segment, MSEK						
Sverige	605	537	1 150	1 047	2 316	2 213
Norge	60	26	85	65	198	177
Finland	30	33	46	47	128	129
Danmark	20	10	31	19	55	42
Övrigt	5	3	7	4	15	12
Centralt	-42	-39	-87	-82	-174	-169
Elimineringar	–	–	–	–	–	–
Koncernen	**678**	**570**	**1 231**	**1 099**	**2 537**	**2 405**
Justerad EBITA-marginal per segment, %						
Sverige	11,7%	12,0%	11,6%	12,0%	12,0%	12,2%
Norge	3,6%	2,0%	2,8%	2,4%	3,5%	3,3%
Finland	3,2%	4,0%	2,6%	3,0%	3,8%	4,0%
Danmark	16,0%	10,3%	13,9%	9,6%	13,3%	11,1%
Övrigt	3,4%	2,3%	2,6%	1,8%	3,0%	2,6%
Centralt	–	–	–	–	–	–
Koncernen	**8,4%**	**8,4%**	**8,1%**	**8,2%**	**8,7%**	**8,8%**

Kvartalssiffror

År	2018		2017				2016			
Kvartal	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Sverige										
Extern nettoomsättning	5 180	4 758	5 140	4 202	4 484	4 261	4 501	3 699	4 102	3 572
EBITA	605	545	651	515	537	510	573	451	522	391
i % av nettoomsättning	11,7%	11,5%	12,7%	12,2%	12,0%	12,0%	12,7%	12,2%	12,7%	10,9%
Justerad EBITA	605	545	651	515	537	510	573	451	522	391
i % av nettoomsättning	11,7%	11,5%	12,7%	12,2%	12,0%	12,0%	12,7%	12,2%	12,7%	10,9%
Norge										
Extern nettoomsättning	1 674	1 389	1 393	1 254	1 312	1 390	1 375	1 185	1 267	1 082
EBITA	60	25	48	65	26	39	51	53	25	13
i % av nettoomsättning	3,6%	1,8%	3,4%	5,2%	2,0%	2,8%	3,7%	4,5%	2,0%	1,2%
Justerad EBITA	60	25	48	65	26	39	51	60	25	13
i % av nettoomsättning	3,6%	1,8%	3,4%	5,2%	2,0%	2,8%	3,7%	5,1%	2,0%	1,2%
Finland										
Extern nettoomsättning	937	803	848	812	813	727	824	789	787	651
EBITA	30	16	37	45	21	14	25	45	34	10
i % av nettoomsättning	3,2%	2,0%	4,4%	5,6%	2,6%	1,9%	3,1%	5,7%	4,3%	1,5%
Justerad EBITA	30	16	37	45	33	14	25	45	34	10
i % av nettoomsättning	3,2%	2,0%	4,4%	5,6%	4,0%	1,9%	3,1%	5,7%	4,3%	1,5%
Danmark										
Extern nettoomsättning	122	101	98	89	100	96	88	88	95	93
EBITA	20	11	13	11	10	8	6	10	9	7
i % av nettoomsättning	16,0%	11,3%	12,9%	12,5%	10,3%	8,8%	7,3%	11,6%	9,4%	7,9%
Justerad EBITA	20	11	13	11	10	8	6	10	9	7
i % av nettoomsättning	16,0%	11,3%	12,9%	12,5%	10,3%	8,8%	7,3%	11,6%	9,4%	7,9%
Övrigt										
Extern nettoomsättning	143	109	126	135	110	95	115	120	93	82
EBITA	5	2	3	6	3	1	2	4	2	1
i % av nettoomsättning	3,4%	1,5%	2,5%	4,1%	2,3%	1,1%	1,8%	3,7%	1,9%	1,1%
Justerad EBITA	5	2	3	6	3	1	2	4	2	1
i % av nettoomsättning	3,4%	1,5%	2,5%	4,1%	2,3%	1,1%	1,8%	3,7%	1,9%	1,1%
Centralt										
EBITA	-42	-45	-43	-44	-39	-43	-95	-25	-32	-24
Justerad EBITA	-42	-45	-43	-44	-39	-43	-30	-25	-32	-24
Elimineringar										
EBITA	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Koncernen										
Extern nettoomsättning	8 056	7 161	7 606	6 492	6 818	6 568	6 902	5 880	6 344	5 480
EBITA	678	554	709	597	558	530	563	538	560	397
i % av nettoomsättning	8,4%	7,7%	9,3%	9,2%	8,2%	8,1%	8,2%	9,2%	8,8%	7,3%
Justerad EBITA	678	554	709	597	570	530	628	545	560	397
i % av nettoomsättning	8,4%	7,7%	9,3%	9,2%	8,4%	8,1%	9,1%	9,3%	8,8%	7,3%

NOT 2. AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

MSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2017
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-96	-88	-189	-175	-365	-351
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	–
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-49	-40	-96	-80	-183	-168
Nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–	–

NOT 3. OPERATIVT KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Förutom kassaflödesanalysen som är upprättad enligt IAS 7 upprättar Ahlsell ett kassaflöde som baserar sig på rörelsen exklusive finansiella transaktioner, skatter samt förvärv och avyttringar av verksamheter. Detta kassaflödesmått används av ledningen för att följa upp verksamheten.

MSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2017
Rörelseresultat	**582**	**471**	**1 043**	**913**	**2 172**	**2 043**
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	124	126	259	247	505	493
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-232	-231	-566	-334	-565	-333
Operativt kassaflöde före investeringar	**474**	**365**	**736**	**827**	**2 112**	**2 202**
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-14	-14	-24	-20	-43	-39
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-47	-43	-91	-73	-197	-178
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	16	0	16	1	22	6
Kassaflöde från operativa investeringar	**-45**	**-56**	**-99**	**-92**	**-218**	**-211**
Operativt kassaflöde	**429**	**309**	**636**	**735**	**1 893**	**1 991**

NOT 4. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	2018 30 jun	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec	2017 31 dec
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Finansiella tillgångar som innehas för handel värderade till verkligt värde	–	–	39	39	0	0
Lånefordringar och kundfordringar	5 749	5 749	4 632	4 632	4 793	4 793
Finansiella tillgångar som kan säljas	3	3	3	3	3	3
Summa	5 752	5 752	4 674	4 674	4 796	4 796
Finansiella skulder						
Finansiella skulder som innehas för handel värderade till verkligt värde	79	79	8	8	14	14
Andra finansiella skulder	14 903	14 903	13 058	13 058	13 218	13 218
Summa	14 982	14 982	13 065	13 065	13 232	13 232

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen avser valuta- och ränte-swapar. Dessa mäts med värderingsteknik som endast använder uppgifter från observerbara marknader tillhörande värderingsnivå två enligt nivå-indelningen för verkligt värde.

Vad gäller upplåningen så förekommer inte några materiella avvikelser mellan redovisat värde och verkligt värde, då koncernens upplåning är till rörlig ränta. Koncernen har inte heller några övriga finansiella tillgångar eller skulder utanför balansräkningen.

NOT 5. JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

I syfte att förbättra jämförbarheten mellan åren så presenteras EBITA exklusive jämförelsestörande poster i delårsrapporten. Med jämförelsestörande poster avses större poster av engångskaraktär som påverkar EBITA-resultatet och därmed jämförbarheten. Jämfört med föregående år har beloppsgränserna för vad som är en jämförelsestörande post höjts. Riktlinjen för när en intäkt eller kostnad ska klassificeras som en jämförelsestörande post är att beloppet ska uppgå till minst 1% av årsresultatet för koncernen.

MSEK		2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2017
Typ av kostnad/intäkt	**Segment**						
Kostnader hänförliga till omstrukturering (arbetsbefriade personer som får lön)	Finland	–	-11	–	-11	–	-11
Summa jämförelsestörande poster		**–**	**-11**	**–**	**-11**	**–**	**-11**

NOT 6. RESULTAT PER AKTIE

MSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2017
Resultat per aktie						
Resultat hänförligt till aktieägarna i moderbolaget (MSEK)	507	308	831	643	1 616	1 428
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier före utspädning (miljontal)	429,3	436,3	429,3	436,3	431,9	435,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	**1,18**	**0,71**	**1,94**	**1,47**	**3,74**	**3,28**

Resultat per aktie efter utspädning

Ahlsellkoncernens två långsiktiga incitamentsprogram kan potentiellt leda till en framtida utspädning av antalet aktier. Per 30 juni 2018 föreligger en utspädningseffekt för aktiesparprogrammet medan det för teckningsoptionsprogrammet inte föreligger någon utspädningseffekt. Det finns ingen annan utspädning gällande stamaktier.

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning (miljontal)	429,9	436,4	430,1	436,3	432,3	435,4
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	**1,18**	**0,71**	**1,93**	**1,47**	**3,74**	**3,28**

NYCKELTAL

MSEK om inget annat anges	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2017
Försäljningsmått						
Nettoomsättning	8 056	6 818	15 217	13 387	29 315	27 484
Tillväxt, %	18%	7%	14%	13%		12%
Organisk tillväxt, %	8%	8%	8%	8%		9%
Resultatmått						
Rörelseresultat (EBIT)	582	471	1 043	913	2 172	2 043
EBITA	678	558	1 231	1 088	2 537	2 394
Justerad EBITA	678	570	1 231	1 099	2 537	2 405
EBITDA	727	599	1 327	1 168	2 720	2 562
Justerad EBITDA	727	610	1 327	1 180	2 720	2 573
Marginalmått						
EBIT-marginal, %	7,2%	6,9%	6,9%	6,8%	7,4%	7,4%
EBITA-marginal, %	8,4%	8,2%	8,1%	8,1%	8,7%	8,7%
Justerad EBITA-marginal, %	8,4%	8,4%	8,1%	8,2%	8,7%	8,8%
Kassaflödesmått						
Periodens kassaflöde	263	-419	51	-254	390	86
Operativt kassaflöde	429	309	636	735	1 893	1 991
Operativt kassaflöde / EBITDA					70%	78%
Kapitalstruktur						
Kassa	1 355	957	1 355	957	1 355	1 295
Nettoskuld	8 017	7 251	8 017	7 251	8 017	6 742
Nettoskuld / Justerad EBITDA					2,9	2,6
Skuldsättningsgrad, ggr					0,9	0,7
Soliditet, %					35%	36%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	3 182	2 268	2 949	2 193	2 865	2 429
Rörelsekapital vid periodens utgång	3 318	2 393	3 318	2 393	3 318	2 483
Operativt kapital (genomsnittligt)	17 363	15 748	16 873	15 688	16 592	15 890
Operativt kapital exkl. immateriella anl.tillgångar (genomsnittligt)	4 078	3 129	3 811	3 050	3 729	3 277
Avkastning						
Avkastning på operativt kapital, %					13%	13%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella anl.tillg.), %					68%	73%
Avkastning på eget kapital, %					18%	17%
Avkastning på rörelsekapital %					89%	99%
Aktien						
Antal utestående aktier vid periodens utgång (tusental)	436 302	436 302	436 302	436 302	436 302	436 302
Antal utestående aktier, netto efter återköp, (tusental)	429 302	436 302	429 302	436 302	429 302	429 302
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier netto efter återköp, före utspädning (tusental)	429 302	436 302	429 302	436 302	431 932	435 415
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier netto efter återköp, efter utspädning (tusental)	429 935	436 374	430 097	436 349	432 326	435 428
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,18	0,71	1,94	1,47	3,74	3,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,18	0,71	1,93	1,47	3,74	3,28
Övrigt						
Antal anställda vid periodens utgång			5 827	5 206	5 827	5 471

NYCKELTAL PER AKTIE – kvartalssiffror

År		2018		2017			2016
Kvartal	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Aktiekurs vid periodens slut	52,85	52,55	52,80	52,90	57,75	60,45	52,00
Resultat per aktie	1,18	0,75	1,08	0,74	0,71	0,77	0,16
Avkastning på eget kapital. RTM	18%	16%	17%	15%	16%	18%	15%
Eget kapital per aktie	21,9	22,2	20,6	20,4	19,6	19,3	18,5
Operativt kassaflöde per aktie, RTM	4,4	4,1	4,6	4,1	4,9	5,4	4,6

BRYGGA ALTERNATIVA NYCKELTAL

Organisk tillväxt, EBITA, Justerad EBITA, EBITA-marginal och justerad EBITA-marginal är så kallade alternativa nyckeltal för vilka detaljerade beräkningar återfinns nedan. De alternativa nyckeltalen används av ledningen för att följa upp verksamheten.

Organisk tillväxt

jan-jun	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
Tillväxt, %	14%	14%	13%	13%	14%	24%
Förvärv, %	-5%	-5%	-7%	-2%	0%	0%
Valuta, %	-1%	0%	-1%	-6%	-6%	-3%
Skillnad i antal arbetsdagar, %	0%	0%	1%	0%	1%	0%
Organisk tillväxt, %	**8%**	**9%**	**6%**	**5%**	**9%**	**20%**
Antal arbetsdagar jan-jun 2018		123	122	124	122	
Antal arbetsdagar jan-jun 2017		123	123	124	123	

apr-jun	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
Tillväxt, %	18%	16%	28%	15%	22%	31%
Förvärv, %	-5%	-5%	-9%	-2%	0%	0%
Valuta, %	-2%	0%	-5%	-7%	-7%	-4%
Skillnad i antal arbetsdagar, %	-2%	-2%	-4%	-2%	-4%	-3%
Organisk tillväxt, %	**8%**	**8%**	**9%**	**5%**	**11%**	**24%**
Antal arbetsdagar apr-jun 2018		60	60	61	60	
Antal arbetsdagar apr-jun 2017		59	58	60	58	

Justerad EBITA

jan-jun, MSEK	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga	Centralt
EBIT	1 043	1 020	53	23	28	6	-87
Av- och nedsk. på immateriella tillg.	189	130	32	23	3	0	1
Resultat (EBITA), MSEK	**1 231**	**1 150**	**85**	**46**	**31**	**7**	**-87**
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA, MSEK	**1 231**	**1 150**	**85**	**46**	**31**	**7**	**-87**

apr-jun, MSEK	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga	Centralt
EBIT	582	540	43	18	18	5	-42
Av- och nedsk. på immateriella tillg.	96	65	17	12	2	0	0
Resultat (EBITA), MSEK	**678**	**605**	**60**	**30**	**20**	**5**	**-42**
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA, MSEK	**678**	**605**	**60**	**30**	**20**	**5**	**-42**

ANTAL ARBETSDAGAR

	Kv.1	Kv.2	Kv.3	Kv.4	H1	H2	Helår
2016							
Sverige	61	62	66	64	123	130	253
Norge	61	62	66	64	123	130	253
Finland	61	63	66	63	124	129	253
Danmark	61	61	66	64	122	130	252
2017							
Sverige	64	59	65	63	123	128	251
Norge	65	58	65	63	123	128	251
Finland	64	60	65	62	124	127	251
Danmark	65	58	65	63	123	128	251
2018*							
Sverige	**63**	**60**	**65**	**62**	**123**	**127**	**250**
Norge	**62**	**60**	**65**	**62**	**122**	**127**	**249**
Finland	**63**	**61**	**65**	**62**	**124**	**127**	**251**
Danmark	**62**	**59**	**65**	**62**	**121**	**127**	**248**
2019*							
Sverige	63	59	66	62	122	128	250
Norge	63	58	66	62	121	128	249
Finland	63	60	66	62	123	128	251
Danmark	63	57	66	62	120	128	248

*Preliminära siffror, kan komma att ändras.

SÄSONGSVARIATION

Ahlsells försäljning påverkas delvis av säsongsmässiga variationer. Försäljningen är som starkast under fjärde respektive andra kvartalet. Antalet arbetsdagar i kvartalet påverkar omsättningen liksom att det kvartal som innehåller påsken, första eller andra, har en lägre försäljning. Påskeffekt innebär att Ahlsells försäljning minskar under de arbetsdagar som infaller i påsk-veckan eftersom aktiviteten i marknaden sjunker dessa dagar. Påskeffekten varierar i styrka mellan olika länder och är starkast i Norge och svagast i Finland. Ahlsell uppskattar att påskeffekten för koncernen motsvarar bortfallet av cirka en hel arbetsdag.

Ordlista och definitioner av nyckeltal

För ordlista och definitioner av nyckeltal hänvisas till årsredovisningen.

Ahlsell är den ledande distributören i Norden av installationsprodukter, verktyg och förnödenheter för installatörer, byggbolag, fastighetsskötare, industri- och kraftbolag samt offentlig sektor. Det unika kunderbjudandet omfattar över en miljon enskilda produkter och lösningar. Koncernen omsätter drygt 29 miljarder SEK och de tre huvudmarknaderna Sverige, Norge och Finland står för cirka 97% av intäkterna. Med cirka 5 800 medarbetare, över 230 butiker och tre centrallager förverkligar vi varje dag vårt kundlöfte:

Ahlsell gör det enklare att vara proffs!

Affärsidé
Att erbjuda effektiv handel med installationsprodukter, verktyg och förnödenheter för professionella användare.

Övergripande mål
Ahlsells mål är att kontinuerligt bidra till att stärka våra kunders konkurrenskraft och att vara en attraktiv partner till våra leverantörer. Vi ska ständigt utveckla vårt erbjudande för att möta våra kunders behov och överträffa deras förväntningar. Vi ska uppnå lönsam tillväxt genom en kombination av organisk och förvärvad tillväxt samt via operationella förbättringar. Vårt mål är att vara den ledande distributören inom respektive produktsegment på våra huvudmarknader

Kalender

Webbsänd telefonkonferens

På rapportdagen klockan 10:00 hålls en webbsänd telefonkonferens där VD och koncernchef Johan Nilsson tillsammans med CFO Kennet Göransson presenterar rapporten. Presentationen genomförs på engelska och går att följa både på webben och telefon.

Länk till webbsändning: http://www.financialhearings.com/event/10699

Telefonnummer till telefonkonferensen: SE: 08 5055 6453, UK: +44 203 008 9811, US: +1 855 831 5944.

Kalender

- 4 september - Kapitalmarknadsdag – registrering öppen på www.ahlsell.com/cmd2018
- 26 oktober - Q3, Kvartalsrapport juli-september 2018
- 25 januari, 2019 - Q4, Bokslutskommuniké 2018 januari-december

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Karin Larsson, Chef för IR och extern kommunikation
+ 46 8 685 59 24, Karin.Larsson@ahlsell.se

Ahlsell AB (publ)
117 98 Stockholm
Besöksadress: Rosterigränd 12
www.ahlsell.com
Telefon: +46 8 685 70 00
E-mail: info@ahlsell.com
Organisationsnummer 556882-8916

Denna information är sådan information som Ahlsell AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen lämnades, genom Johan Nilssons försorg, för offentliggörande den 19 juli 2018 kl. 07:30 CEST.