

Delårsrapport andra kvartalet 2017

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 6 818 MSEK (6 344). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent (7) och förvärv svarade för 3 procentenheter. Färre antal arbetsdagar under kvartalet påverkade omsättningen negativt med 6 procentenheter.
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 1 procent och uppgick till 471 MSEK (476). Färre antal arbetsdagar under kvartalet påverkade rörelseresultatet negativt med cirka 100 MSEK.
- Resultatet (EBITA) uppgick till 558 MSEK (560), motsvarande en EBITA-marginal på 8,2 procent (8,8). I EBITA ingår jämförelsestörande poster hänförliga till pågående omstrukturering i den finska verksamheten motsvarande 11,5 MSEK. Justerad EBITA ökade med 2 procent och uppgick till 570 MSEK (560), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,4 procent (8,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 308 MSEK (155).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,71 SEK (0,55).
- Två förvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning på cirka 100 MSEK.
- Under kvartalet har avtal tecknats med Saferoad Holding om förvärv av deras svenska VA-rörelse ViaCon VA med en årsomsättning på cirka 320 MSEK. Affären är villkorad av godkännande från Konkurrensverket och tillträdet planeras ske under september 2017.

Delårsperioden januari - juni

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 13 387 MSEK (11 824). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent (6).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 16 procent och uppgick till 913 MSEK (790).
- Resultatet (EBITA) ökade med 14 procent till 1 088 MSEK (957), motsvarande en EBITA-marginal på 8,1 procent (8,1). Justerad EBITA ökade med 15 procent och uppgick till 1 099 MSEK (957), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,2 procent (8,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 643 MSEK (128).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,47 SEK (0,46).
- Tre förvärv genomfördes med en sammanlagd årsomsättning på cirka 220 MSEK.

Finansiell översikt

	2017	2016		2017	2016		Rullande	Helår
	apr-jun	apr-jun	förändring	jan-jun	jan-jun	förändring	12 mån	2016
Nettoomsättning, MSEK	6 818	6 344	7%	13 387	11 824	13%	26 169	24 606
Organisk tillväxt	8%	7%		8%	6%			7%
Rörelseresultat, EBIT	471	476	-1%	913	790	16%	1 842	1 719
Resultat (EBITA), MSEK	558	560	0%	1 088	957	14%	2 189	2 058
Justerad EBITA, MSEK	570	560	2%	1 099	957	15%	2 273	2 131
EBITA-marginal, %	8,2%	8,8%		8,1%	8,1%		8,4%	8,4%
Justerad EBITA-marginal	8,4%	8,8%		8,2%	8,1%		8,7%	8,7%
Resultat efter skatt (Periodens resultat), MSEK	308	155	99%	643	128	400%	856	342
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,71	0,55		1,47	0,46		2,22	1,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,71	0,55		1,47	0,46		2,22	1,11
Operativt kassaflöde	309	546	-43%	735	610	20%	2 125	2 000
Operativt kassaflöde / EBITDA (Cash conversion)							90%	90%
Extern nettoskuld / Justerad EBITDA							3,0	3,3

Organisk tillväxt, EBITA, Justerad EBITA, EBITA-marginal, justerad EBITA-marginal är så kallade alternativa nyckeltal för vilka detaljerade beräkningar återfinns på sid 23.

VD-ord

Kraftig tillväxt och fortsatt god lönsamhet

Försäljningen ökade under kvartalet med 7 procent och summerar ett starkt första halvår både vad gäller omsättningstillväxt och resultat. Samtliga marknader bidrog till utvecklingen och vi ser en fortsatt god ekonomisk tillväxt på våra huvudmarknader. Kvartalets resultat påverkades negativt av påsken och färre arbetsdagar.

Försäljningen ökade under första halvåret med 13 procent. Ökningen sker på bred front och förklaras främst av organisk tillväxt och genomförda förvärv. Vårt fokus på breddat sortiment, fullsortimentsbutiker och strategiska tillväxtinitiativ har, tillsammans med genomförda förvärv, gjort oss mer attraktiva i marknaden. Den positiva utvecklingen visar sig genom att vi ingått flera avtal med nya strategiskt viktiga kunder samt att vi förnyat och breddat befintliga avtal med många av våra stora kunder. Vi ser i ökande grad att rikstäckande kunder, oavsett marknad, uppskattar våra kundspecifika e-handelslösningar där en effektiv och miljöoptimerad logistik integreras i tjänsten.

Resultatmässigt så lyckades vi väl med att omvandla ökad försäljning till förbättrat resultat. Att öka omsättningen med 1,6 miljarder kronor jämfört med första halvåret föregående år har inneburit en kraftigt ökad aktivitet i verksamheten. Det är då ett styrkebesked att vi, samtidigt som vi genomför betydande satsningar i Norge och Finland, kunnat öka justerad EBITA med 15 procent.

Sett till de enskilda marknaderna så fortsätter Ahsell Sverige att leverera både stark omsättningstillväxt och förbättrat resultat. Verksamheten växte organiskt under kvartalet med 10 procent och vi både förnyade och breddade flera rikstäckande avtal inom bland annat Bygg, EI och VA. Andelen större projekt fortsätter att växa och vi levererar till flertalet stora bygg- och infrastrukturprojekt som pågår runt om i Sverige. De senaste årens förvärv har stärkt Ahsells affär inom bygg och anläggning och gjort oss till en ännu attraktivare partner. Internt har vi under perioden arbetat med den omfattande kapacitetsutbyggnaden av centrallaget i Hallsberg. Därtill har vi framgångsrikt drivit förbättringsarbete med fokus på säljeffektivitet och förädling av butiksnätet.

Ahsell Norge växte organiskt med 6 procent i kvartalet. Resultatet påverkades negativt av färre arbetsdagar och påskeffekten, vilket gav ett oförändrat resultat under kvartalet. Starkast utveckling såg vi inom produktsegment EI där vi ingick viktiga avtal med kunder inom elnät samt stora installationsföretag. Försäljningen av VA-produkter växte betydligt och Ahsell Norge har framgångsrikt positionerat sig mot kommunal verksamhet vilket resulterat i flera nya affärer. Verksamheten har också haft fortsatt fokus på att förstärka positionen inom VVS och bredda korsförsäljningen. Strategin lägger grunden för ökad kännedom om Ahsell som en stark helhetsleverantör med marknadens bredaste sortiment. Utvecklingen av butiksnätet är en viktig del i positionsförflyttningen och under kvartalet har vi etablerat en

ny fullsortimentsbutik samt samlokaliserat ytterligare två butiker. Utvecklingen av butiksnätet är ett fortsatt fokusområde under 2017.

Ahsell Finland har fortfarande en något mindre gynnsam marknadssituation och den organiska tillväxten blev 4 procent, trots hög aktivitet i den egna verksamheten. Fokus har legat på att förstärka marknadspositionen inom VVS och fortsätta tillväxten inom EI samt Verktyg & Förnödenheter. Arbetet med att förändra den finska verksamhetens lednings- och försäljningsorganisation påbörjades under kvartalet. Förändringen förväntas leda till ett tydligare fokus på Ahsells erbjudande som helhetsleverantör samtidigt som organisationen effektiviseras. Sammanlagt berörs cirka 30 tjänster. Även i Finland pågår ett omfattande arbete för att utveckla och förstärka butiksnätet med fokus på läge, breddat sortiment och Ahsells butikskoncept.

Förvärvsmöjligheterna fortsatt gynnsamma

Förvärv är en väsentlig del i vår affärsmodell och tillväxtstrategi och det finns stora synergier att hämta i såväl kompletterande som strategiska förvärv. Det är därför glädjande att konstatera att vi har en betydande pipeline av potentiella förvärvskandidater på samtliga huvudmarknader. Under andra kvartalet resulterade vårt förvärvsarbete i två genomförda förvärv och avtal om förvärv av ViaCon:s Svenska VA-rörelse med en årsomsättning om 320 MSEK. I uppgörelsen med ViaCon ingick också ett attraktivt samarbetsavtal avseende distribution av deras geotekniska produkter samt system för vägskyttar. Förvärvet kräver godkännande från Konkurrensverket och vi planerar tillträde under september. Sammanlagt har vi hittills i år förvärvat eller ingått avtal om förvärv med en sammanlagd årsomsättning på cirka 540 MSEK.

Framtidsutsikter

Jag förväntar mig ingen större förändring i efterfrågeläget utan utsikterna för kommande halvår ser i nuläget goda ut, framförallt i Sverige med en fortsatt stark byggmarknad och en positiv utveckling i industrisektorn. Även i övriga Norden ser det positivt ut vad gäller exempelvis bygg- och industrisektorn i Norge samt en successiv återhämtning i Finland.

Johan Nilsson

VD och koncernchef

Ahsell är den ledande distributören i Norden av installationsprodukter, verktyg och förnödenheter för installatörer, byggbolag, fastighetsskötare, industri- och kraftbolag samt offentlig sektor. Vårt unika erbjudande omfattar över en miljon enskilda produkter och lösningar. Vi omsätter cirka 26 miljarder SEK och 97 procent av intäkterna kommer från våra tre huvudmarknader Sverige, Norge och Finland. Med drygt 5 000 medarbetare, över 200 butiker och tre centrallager förverkligar vi varje dag vårt kundlöfte:

Ahsell gör det enklare att vara proffs!

Nettoomsättning

Andra kvartalet

Extern nettoomsättning för kvartalet ökade med 7 procent och uppgick till 6 818 MSEK (6 344). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Tillsammans svarade organisk tillväxt och genomförda förvärv för 12 procents tillväxt, varav förvärvade enheter bedöms ha bidragit med 3 procentenheter, motsvarande cirka 190 MSEK. Färre arbetsdagar, bland annat till följd av att påsken detta år i sin helhet inföll under andra kvartalet, medförde en omsättningsnedgång om -6 procentenheter, motsvarande 361 MSEK. Valutaomräkningseffekter, främst relaterade till de norska och finska verksamheterna, påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent under kvartalet, motsvarande 94 MSEK.

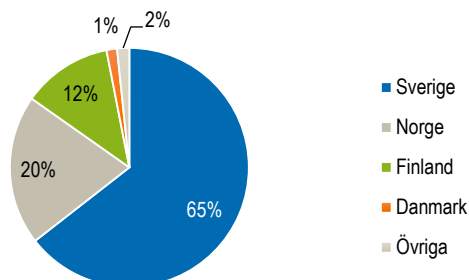
Marknadsförhållandena har varit fortsatt goda på samtliga huvudmarknader, vilket bidragit till en positiv utveckling inom samtliga produktsegment. Påskeffekten* minskade den organiska tillväxten under inledningen av kvartalet, men försäljningen återhämtade sig snabbt i den starka marknaden. För Danmark och segment Övriga, vilka tillsammans utgör cirka 3 procent av koncernens försäljning, har utvecklingen varit mer varierad, med stark tillväxt framförallt i Estland och Polen, medan Ryssland haft en svagare utveckling.

Delårsperioden januari – juni (6 månader)

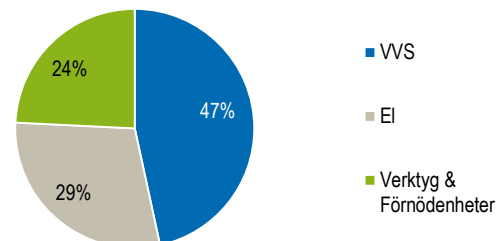
Extern nettoomsättning för delårsperioden ökade med 13 procent och uppgick till 13 387 MSEK (11 824). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Omsättningstillskottet från förvärvade enheter bedöms ha bidragit med cirka 346 MSEK, motsvarande 3 procentenheter av omsättningstillväxten. Tillsammans svarade den organiska tillväxten och genomförda förvärv för 11 procents tillväxt. Antalet arbetsdagar hade en marginell påverkan på omsättningen. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent under delårsperioden, motsvarande 218 MSEK.

* Påskeffekt innebär att Ahlsells försäljning minskar under de arbetsdagar som infaller i påskveckan. Försäljningen påverkas negativt 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.

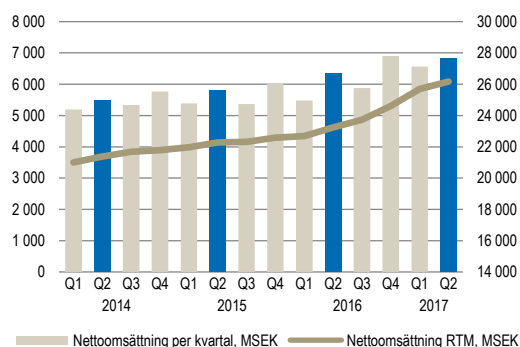
Nettoomsättning per segment rullande 12 mån



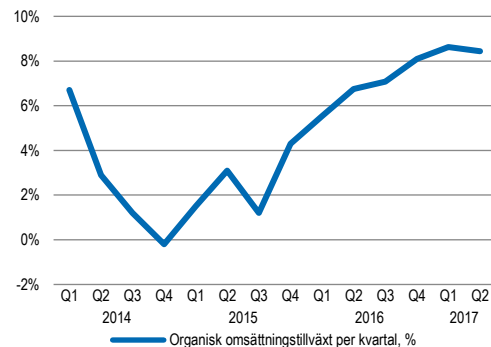
Nettoomsättning per produktsegment rullande 12 mån



Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 mån



Organisk omsättningstillväxt per kvartal



Resultat

Andra kvartalet

Koncernens EBITA-resultat för andra kvartalet uppgick till 558 MSEK (560), motsvarande en EBITA-marginal om 8,2 procent (8,8). Justerad EBITA ökade med 2 procent och uppgick till 570 MSEK (560), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,4 procent (8,8). Bruttomarginalen sjönk något i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 26,8 procent (27,0). Bruttoresultatet påverkades negativt med cirka 100 MSEK till följd av färre antal arbetsdagar jämfört med föregående år.

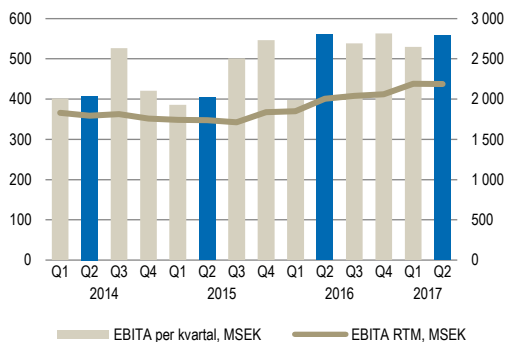
Resultat före skatt för perioden uppgick till 409 MSEK (244). Periodens resultat uppgick till 308 MSEK (155).

Delårsperioden januari – juni (6 månader)

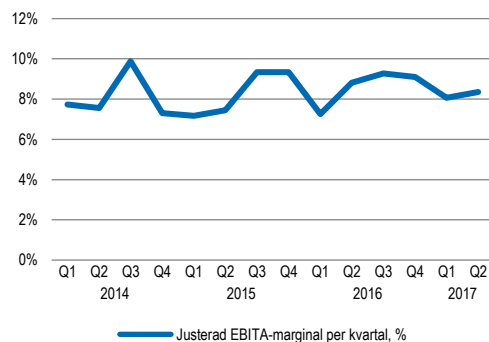
Koncernens EBITA-resultat för delårsperioden uppgick till 1 088 MSEK (957), motsvarande en ökning om 14 procent och en EBITA-marginal om 8,1 procent (8,1). Justerad EBITA ökade med 15 procent och uppgick till 1 099 MSEK (957), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,2 procent (8,1). Bruttomarginalen sjönk något i jämförelse med motsvarande period föregående år och uppgick till 27,0 procent (27,2).

Resultat före skatt för perioden uppgick till 837 MSEK (256). Periodens resultat uppgick till 643 MSEK (128).

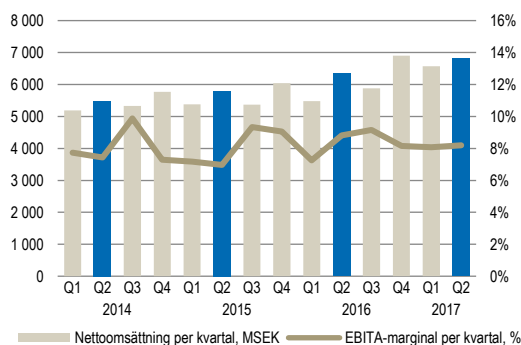
EBITA per kvartal och rullande 12 mån



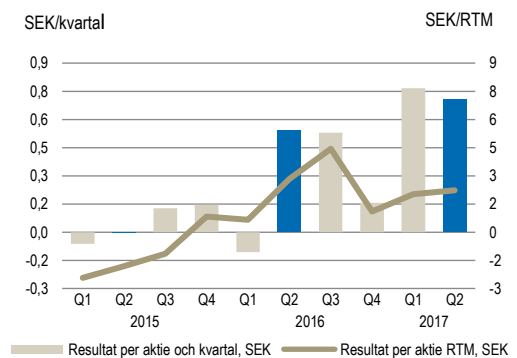
Justerad EBITA-marginal per kvartal



Nettoomsättning och EBITA-marginal per kvartal



Resultat per aktie per kvartal och rullande 12 mån



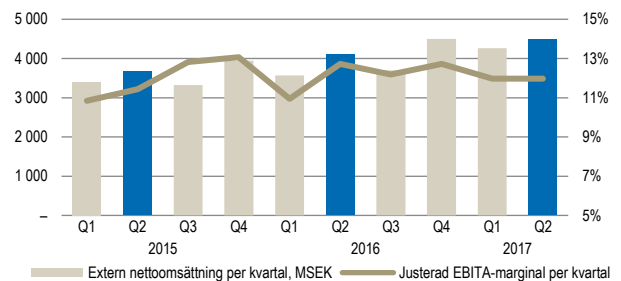
Segment

SVERIGE

Sverige	2017 apr-jun	2016 apr-jun	förändring	2017 jan-jun	2016 jan-jun	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2016
Extern nettoomsättning, MSEK	4 484	4 102	9%	8 745	7 674	14%	16 945	15 874
Organisk tillväxt,%	10%	8%		9%	7%			8%
Resultat (EBITA), MSEK	537	522	3%	1 047	913	15%	2 071	1 936
Justerad EBITA, MSEK	537	522	3%	1 047	913	15%	2 071	1 936
EBITA-marginal, %	12,0%	12,7%		12,0%	11,9%		12,2%	12,2%
Justerad EBITA-marginal, %	12,0%	12,7%		12,0%	11,9%		12,2%	12,2%

- Fortsatt stark byggsektor och flera större infrastrukturprojekt driver tillväxten.
- Två genomförda förvärv med en årsomsättning om cirka 100 MSEK, samt avtal om ytterligare ett förvärv med en årsomsättning om cirka 320 MSEK.
- Organisk tillväxt uppgick till 10 procent.
- EBITA-resultatet uppgick till 537 MSEK (522), motsvarande en marginal på 12,0 procent (12,7).

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal per kvartal



Extern nettoomsättning för den svenska verksamheten uppgick till 4 484 MSEK (4 102), en ökning med 9 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent och omsättningstillskottet från förvärvade enheter bedöms ha bidragit med cirka 190 MSEK, motsvarande 5 procentenheter av omsättningstillväxten. Tillsammans svarade den organiska tillväxten och genomförda förvärv för 15 procent tillväxt. Ett färre antal arbetsdagar medförde en omsättningsnedgång med -6 procentenheter.

Byggsektorn utvecklades fortsatt starkt med ett ökat antal påbörjade bostadsbyggen samt ökat beviljande av nya yrkesfastigheter, framförallt inom kontorslokaler. Även efterfrågan inom mark och VA utvecklades positivt, drivet av ett stort antal omfattande infrastrukturprojekt. En begynnande tillväxt inom tillverkningsindustrin bidrar likaså till en positiv utveckling.

Resultatet (EBITA) för andra kvartalet uppgick till 537 MSEK (522), motsvarande en EBITA-marginal om 12,0 procent (12,7). Resultatförbättringen följer av ökad omsättning inom samtliga produktsegment. Bruttoresultatet påverkades negativt med 66 MSEK till följd av färre antal arbetsdagar. En något lägre bruttomarginal än motsvarande period föregående år påverkade resultatet negativt och är hänförlig till en fortsatt kundmixförskjutning mot större rikstäckande kunder samt till vissa större projektavtal där den starka tillväxten skett till lägre marginaler.

Kapacitetsutbyggnaden i Hallsberg framskrider enligt plan och utan produktionsstörningar.

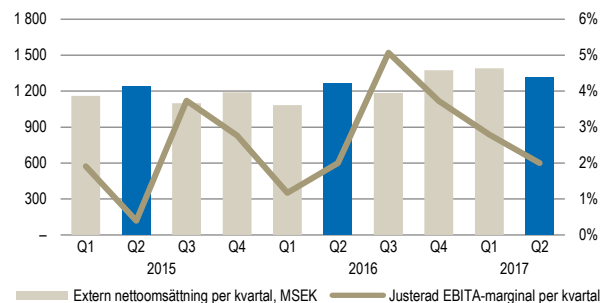
Under kvartalet genomfördes två förvärv med verksamhet inom produktområdet Verktyg & Förnödenheter. CJ Järn & Maskin AB, med en årsomsättning uppgående till cirka 45 MSEK, samt Svensk Industri & Kommunservice AB, med en årsomsättning motsvarande cirka 55 MSEK. Avtal tecknades även om förvärv av ViaCon VA, med en årsomsättning på cirka 320 MSEK. Förvärvet är villkorat av godkännande från Konkurrensverket. Tillträde planeras till september.

Under delårsperioden ökade extern nettoomsättning med 14 procent och uppgick till 8 745 MSEK (7 674). Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent och omsättningstillskottet från förvärvade enheter bedöms ha bidragit med cirka 346 MSEK, motsvarande 5 procentenheter av omsättningstillväxten. Resultatet (EBITA) ökade med 15 procent och uppgick till 1 047 MSEK (913), motsvarande en EBITA-marginal om 12,0 procent (11,9). Under delårsperioden genomfördes totalt tre förvärv med en årsomsättning motsvarande cirka 220 MSEK.

NORGE

Norge	2017			2016			Rullande 12 mån	Helår 2016
	apr-jun	apr-jun	förändring	jan-jun	jan-jun	förändring		
Extern nettoomsättning, MSEK	1 312	1 267	4%	2 702	2 349	15%	5 261	4 909
Organisk tillväxt, %	6%	6%		9%	6%			7%
Resultat (EBITA), MSEK	26	25	3%	65	38	71%	169	142
Justerad EBITA, MSEK	26	25	3%	65	38	71%	176	149
EBITA-marginal, %	2,0%	2,0%		2,4%	1,6%		3,2%	2,9%
Justerad EBITA-marginal, %	2,0%	2,0%		2,4%	1,6%		3,4%	3,0%

- Goda marknadsförutsättningar inom bygg- och anläggningssektorn.
- Fortsatt arbete med breddning av erbjudandet och utrullning av strategiska marknadsinitiativ.
- Satsningarna på butiksnätet fortgår. I kvartalet öppnades en butik i Oslo-området samt genomfördes flera flytt- och samlokaliseringsprojekt.
- Organisk tillväxt, vilken påverkats negativt av påskeffekten, uppgick till 6 procent.
- EBITA-resultatet uppgick till 26 MSEK (25), motsvarande en marginal på 2,0 procent (2,0).

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal per kvartal


Extern nettoomsättning för den norska verksamheten uppgick till 1 312 MSEK (1 267), en ökning med 4 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent och har i större utsträckning än övriga segment hämmats av påskeffekten. Färre antal arbetsdagar medförde en omsättningsnedgång om -7 procentenheter. Valutaomräkningseffekter bidrog positivt med 4 procent, motsvarande 51 MSEK. Omsättningsstillväxten under kvartalet är framförallt hänförlig till produktsegmentet EI som ökade försäljningen till installations- och EI-nätskunder. Även produktsegment VVS utvecklades positivt, vilket primärt drivits av ökad försäljning till större installations- och VA-kunder.

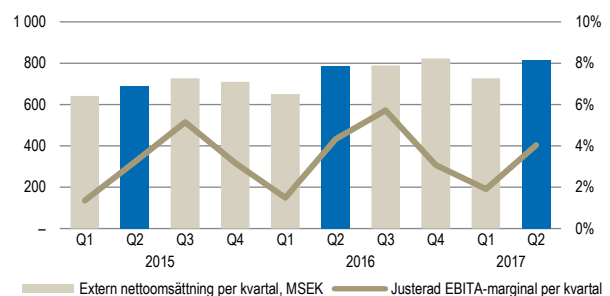
Resultatet (EBITA) för andra kvartalet uppgick till 26 MSEK (25), motsvarande en EBITA-marginal om 2,0 procent (2,0). Bruttoresultatet påverkades negativt av färre antal arbetsdagar, motsvarande ett resultatbortfall om 22 MSEK. Jämfört med föregående år var bruttomarginalen något högre under kvartalet. Arbetet med flera av de initiativ som tidigare lanserats fortgår enligt plan. Som exempel kan nämnas satsningarna mot kunder inom fastighetsförvaltning, el-nät och havsbruk samt förstärkningen av den regionala säljkraften inom personlig skyddsutrustning. Därtill finns utvecklingen av butikskanalen, genom såväl samlokalisering som öppnandet av nya butiker.

Under delårsperioden ökade extern nettoomsättning med 15 procent och uppgick till 2 702 MSEK (2 349). Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent. Valutaomräkningseffekter bidrog positivt med 6 procent, motsvarande 152 MSEK. Resultatet (EBITA) ökade med 71 procent och uppgick till 65 MSEK (38), motsvarande en EBITA-marginal om 2,4 procent (1,6).

FINLAND

Finland	2017 apr-jun	2016 apr-jun	förändring	2017 jan-jun	2016 jan-jun	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2016
Extern nettoomsättning, MSEK	813	787	3%	1 540	1 438	7%	3 152	3 050
Organisk tillväxt, %	4%	8%		4%	5%			7%
Resultat (EBITA), MSEK	21	34	-37%	35	44	-19%	106	114
Justerad EBITA, MSEK	33	34	-4%	47	44	7%	117	114
EBITA-marginal, %	2,6%	4,3%		2,3%	3,0%		3,3%	3,7%
Justerad EBITA-marginal, %	4,0%	4,3%		3,0%	3,0%		3,7%	3,7%

- Positiv utveckling inom byggsektorn avseende både bostäder och yrkesbyggnader.
- Hög aktivitet i den egna organisationen för att utveckla butiksnät och marknadserbjudande.
- Omstruktureringar av lednings- och försäljningsorganisationen medför jämförelsestörande kostnader om 11,5 MSEK.
- Organisk tillväxt uppgick till 4 procent.
- Justerad EBITA uppgick till 33 MSEK (34), motsvarande en marginal på 4,0 procent (4,3).

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal per kvartal


Extern nettoomsättning för den finska verksamheten uppgick till 813 MSEK (787), en ökning med 3 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 4 procent. Färre antal arbetsdagar medförde en omsättningsnedgång om -5 procentenheter. Valutaomräkningseffekter bidrog positivt med 4 procent, motsvarande 33 MSEK. Omsättningsökningen är primärt driven av en god utveckling inom VVS-området samt av en stark byggsektor. Framförallt är det nybyggnation av flerbostadshus samt yrkesbyggnader som utvecklas positivt.

Resultatet (EBITA) för andra kvartalet uppgick till 21 MSEK (34), motsvarande en EBITA-marginal om 2,6 procent (4,3). Justerat resultat (EBITA) uppgick till 33 MSEK (34), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,0 procent (4,3). Bruttoresultatet påverkades negativt av färre arbetsdagar, motsvarande 8 MSEK. Prioriterade aktiviteter har omfattat utveckling och förstärkning av butiksnätet och säljkåren. Det gäller såväl i Helsingforsregionen som i andra tillväxtområden samt intressanta kund- och produktområden med tillväxtpotential.

Under kvartalet avslutades förhandlingarna avseende omstrukturering av lednings- och försäljningsorganisationen. Sammanlagt berörs cirka 30 tjänster. Jämförelsestörande kostnader hänförliga till omstruktureringen belastar resultatet under andra kvartalet med 11,5 MSEK. Åtgärderna beräknas få positiv effekt på kostnadsnivån redan under kommande kvartal, med en årseffekt uppgående till cirka 20 MSEK.

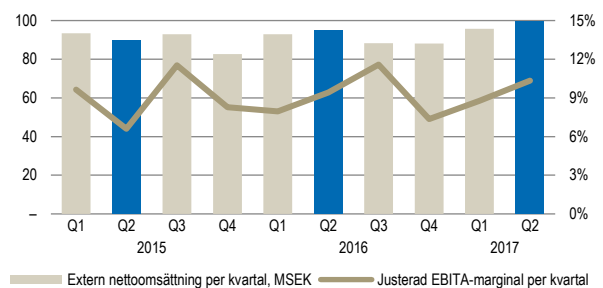
Under delårsperioden ökade extern nettoomsättning med 7 procent och uppgick till 1 540 MSEK (1 438). Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent. Valutaomräkningseffekter bidrog positivt med 3 procent, motsvarande 47 MSEK. Resultatet (EBITA) uppgick till 35 MSEK (44), motsvarande en EBITA-marginal om 2,3 procent (3,0). Justerat resultat (EBITA) ökade med 7 procent och uppgick till 47 MSEK (44), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 3,0 procent (3,0).

DANMARK

Danmark	2017 apr-jun	2016 apr-jun	förändring	2017 jan-jun	2016 jan-jun	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2016
Extern nettoomsättning, MSEK	100	95	5%	195	188	4%	372	364
Organisk tillväxt,%	6%	-1%		0%	1%			-1%
Resultat (EBITA), MSEK	10	9	15%	19	16	15%	35	33
Justerad EBITA, MSEK	10	9	15%	19	16	15%	35	33
EBITA-marginal, %	10,3%	9,4%		9,6%	8,7%		9,5%	9,1%
Justerad EBITA-marginal, %	10,3%	9,4%		9,6%	8,7%		9,5%	9,1%

**Extern nettoomsättning och
justerad EBITA-marginal per kvartal**

- Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent.
- Bruttomarginalen stärktes.
- EBITA-resultatet uppgick till 10 MSEK (9), motsvarande en marginal på 10,3 procent (9,4).



Extern nettoomsättning för den danska verksamheten uppgick till 100 MSEK (95), en ökning med 5 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent medan ett minskat antal arbetsdagar påverkade omsättningen negativt med -5 procentenheter. Valutaomräkningseffekter bidrog positivt med 4 procent, motsvarande 4 MSEK. För den danska verksamheten var marknadsförhållandena fortsatt utmanade inom GDS-(gör-det-själv)-segmentet där Ahlsells bruttomarginaler påverkades av hård konkurrens och förändrad produktmix. Den danska kylverksamheten förbättrade bruttomarginalerna trots något svaga marknadsförutsättningar.

Resultatet (EBITA) för andra kvartalet uppgick till 10 MSEK (9), motsvarande en EBITA-marginal om 10,3 procent (9,4).

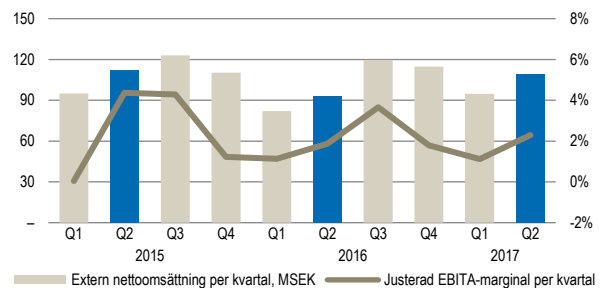
Under delårsperioden ökade extern nettoomsättning med 4 procent och uppgick till 195 MSEK (188). Den organiska tillväxten uppgick till 0 procent och ett ökat antal arbetsdagar påverkade omsättningen med 1 procentenhet. Valutaomräkningseffekter bidrog positivt med 3 procent, motsvarande 6 MSEK. Resultatet (EBITA) ökade med 15 procent och uppgick till 19 MSEK (16), motsvarande en EBITA-marginal om 9,6 procent (8,7).

ÖVRIGA

Övriga länder Est, Rus, Pol	2017 apr-jun	2016 apr-jun	förändring	2017 jan-jun	2016 jan-jun	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2016
Extern nettoomsättning, MSEK	110	93	18%	204	175	17%	439	410
Organisk tillväxt	12%	-14%		8%	-12%			-7%
Resultat (EBITA), MSEK	3	2	45%	4	3	34%	10	9
Justerad EBITA, MSEK	3	2	45%	4	3	34%	10	9
EBITA-marginal, %	2,3%	1,9%		1,8%	1,5%		2,3%	2,2%
Justerad EBITA-marginal, %	2,3%	1,9%		1,8%	1,5%		2,3%	2,2%

- Positiv utveckling i Estland och Polen.
- Svag utveckling i Ryssland.
- Den organiska tillväxten uppgick till 12 procent.
- EBITA-resultatet uppgick till 3 MSEK (2), motsvarande en marginal på 2,3 procent (1,9).

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal per kvartal



Extern nettoomsättning för segment Övriga uppgick till 110 MSEK (93), en ökning med 18 procent. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 12 procent och ett minskat antal arbetsdagar påverkade negativt med -2 procentenheter. Valutaomräkningseffekter bidrog positivt med 8 procent, motsvarande 7 MSEK. Den organiska omsättningstillväxten är driven av en stark tillväxt inom verksamheterna i Estland och Polen, medan den ryska verksamheten haft en betydligt svagare utveckling.

Resultatet (EBITA) för andra kvartalet uppgick till 3 MSEK (2), motsvarande en EBITA-marginal om 2,3 procent (1,9).

Under delårsperioden ökade extern nettoomsättning med 17 procent och uppgick till 204 MSEK (175). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent och ett ökat antal arbetsdagar påverkade omsättningen med 1 procentenhet. Valutaomräkningseffekter har bidragit positivt med 8 procent, motsvarande 12 MSEK. Resultatet (EBITA) ökade med 34 procent och uppgick till 4 MSEK (3), motsvarande en EBITA-marginal om 1,8 procent (1,5).

Förvärv

Tre förvärv genomfördes under delårsperioden med en sammanlagd årlig omsättning om cirka 220 MSEK. Samtliga förvärv genomfördes av den svenska verksamheten inom produktområdet Verktyg & Förmödenheter. Sammanlagd köpeskilling uppgick till 128 MSEK, med en kassaflödeseffekt om -111 MSEK. Redovisade nettotillgångar i de förvärvade bolagen uppgick till 49 MSEK. Immateriella övervärden allokerades till kundrelationer om 14 MSEK och till goodwill om 68 MSEK. Goodwill är hänförlig till de synergieffekter som förväntas uppstå.

Under andra kvartalet förvärvades C.J. Järn & Maskin AB och Svensk Industri & Kommunservice AB.

C.J. Järn & Maskin har ett brett järnhandelssortiment omfattande verktyg, maskiner, personlig skyddsutrustning och industriförmödenheter till proffsmarknaden. Verksamheten bedrivs i Vårgårda. C.J. Järn & Maskin har en stark ställning i regionen med kunder inom främst industrisektorn. Bolaget hade vid förvärvstillfället en årsomsättning om cirka 45 MSEK och 18 anställda. Förvärvet av C.J. Järn & Maskin tillför intressanta kunder samtidigt som det stärker Ahlsells position i regionen.

Svensk Industri & Kommunservice AB, som marknadsför sig under varumärket Sikab, är ett av Göteborgs ledande företag inom yrkeskläder och arbetsskor. Bolaget har en 1 200 kvadratmeter stor butik på Hisingen nära Tingstadstunneln där det finns cirka 5 000 lagerlagda artiklar som erbjuds till kommuner samt små och medelstora entreprenörsföretag. Förvärvet av Sikab breddar och stärker Ahlsells erbjudande inom yrkeskläder och arbetsskor i Göteborgsregionen och möjligheterna till korsförsäljning inom främst personlig skyddsutrustning bedöms som goda. Bolaget hade vid förvärvstillfället en årsomsättning om cirka 55 MSEK och 13 anställda.

De förvärvade verksamheterna integreras i Ahlsells befintliga verksamhet efter förvärvstidpunkten, vilket innebär att det inte går att lämna upplysningar om hur mycket de förvärvade bolagen 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.

Tillträde	Förvärv	Land	Produktområde	Årsomsättning MSEK ^a	Antal anställda ^b
2017-02-28	G-ESS Yrkeskläder AB	Sverige	Verktyg & Förmödenheter	120	37
2017-05-02	C.J. Järn & Maskin AB	Sverige	Verktyg & Förmödenheter	46	18
2017-06-01	Svensk Industri & Kommunservice AB	Sverige	Verktyg & Förmödenheter	55	13
Summa				221	68

^a Uppskattad försäljning för de senaste 12 månaderna vid tidpunkten för tillträde

^b Vid förvärvstillfället

Ahlsell har under juni ingått avtal med Saferoad Holding om förvärv av deras svenska VA-rörelse ViaCon VA med en årsomsättning på cirka 320 MSEK. Avtalet inkluderar övertagandet av varulager, utrustning och immateriella tillgångar tillhörande VA-rörelsen som omfattar lagerhållning samt distribution av VA-produkter. Rörelsen har 81 anställda fördelat på 9 (24)

11 orter i Sverige. Förvärvet tillför värdefull kompetens och stärker Ahlsells satsning på attraktiva kundsegment inom bygg och infrastruktur. Köpeskillingen för VA-rörelsen inklusive varulager ligger på cirka 90 MSEK och är beroende av rörelsekapitalets storlek på tillträdesdagen. Affären är villkorad av godkännande från Konkursverket och tillträdet planeras ske under september 2017.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för andra kvartalet uppgick till -62 MSEK (-232). Periodens förbättrade finansnetto förklaras främst av att aktieägarlån återbetalades i sin helhet under oktober 2016 och inte längre påverkar finansnettot, samt att den nya finansieringen som upptogs under det fjärde kvartalet 2016 innebar förbättrade räntevillkor jämfört med den tidigare finansieringen. Räntenettet uppgick till -48 MSEK (-331). Räntekostnaden på de aktieägarlån som återbetalades i sin helhet i oktober 2016 påverkade jämförelseperiodens räntenetto med cirka -160 MSEK. Valutakurseffekter påverkade finansnettot med -36 MSEK (-38) och omvärderingseffekter på derivat hade en effekt på finansnettot med 26 MSEK (155).

Koncernens finansnetto för perioden januari-juni uppgick till -76 MSEK (-534). Delårsperiodens förbättrade finansnetto förklaras främst av att aktieägarlån återbetalades i sin helhet under oktober 2016 och inte längre påverkar finansnettot, samt att den nya finansieringen upptogs under det fjärde kvartalet 2016. Räntenettet uppgick till -95 MSEK (-666). Räntekostnaden på de aktieägarlån som återbetalades i sin helhet i oktober 2016 påverkade jämförelseperiodens räntenetto med cirka -325 MSEK. Valutakurseffekter påverkade finansnettot med -42 MSEK (-64) och omvärderingseffekter på derivat hade en effekt på finansnettot med 67 MSEK (223).

Skatt

För andra kvartalet uppgick skatt på periodens resultat till -101 MSEK (-89). För perioden januari-juni uppgick skatt på periodens resultat till -195 MSEK (-127). Årets högre skattekostnad beror på den högre resultatnivån jämfört med föregående år. Den effektiva skattesatsen för delårsperioden uppgick till 23%.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick per 30 juni till 957 MSEK (2 017), en minskning sedan årsskiftet med 252 MSEK. Därtill finns outnyttjade kreditramar om 1 923 MSEK.

Extern nettoskuld uppgick per 30 juni till 7 251 MSEK (7 713), en minskning sedan juni föregående år med 462 MSEK. Extern nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 3,0 ggr (3,6).

Koncernens egna kapital uppgick per 30 juni till 8 568 MSEK (888), en ökning sedan årsskiftet med 479 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 309 MSEK (546). Minskningen i förhållande till föregående år är relaterad till förändringar i rörelsekapitalet. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -231 MSEK (8). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -132 MSEK (-60). Periodens kassaflöde från investeringsverksamheten har belastats med utgifter för utbyggnaden av centrallagret i Hallsberg, som vid slutförande delvis ska vidarefaktureras hyresvärden. Dessa utgifter uppgick under andra kvartalet till 28 MSEK. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under andra kvartalet till -56 MSEK (-44). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -559 MSEK (-555), vilket under andra kvartalet påverkats av amorteringar och den utdelning som gjorts till aktieägarna. Periodens kassaflöde uppgick till -419 MSEK (-297).

Det operativa kassaflödet för perioden januari-juni uppgick till 735 MSEK (610). Ökningen i förhållande till föregående år är främst relaterad till den högre resultatnivån. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -334 MSEK (-383). Kassaflödet från investeringsverksamheten, inklusive förvärv, uppgick till -256 MSEK (-20). Föregående år avyttrades en fastighet vilket påverkade investeringsverksamheten positivt med cirka 70 MSEK. Utgifter för utbyggnaden av centrallagret i Hallsberg, vilka ska vidarefaktureras hyresvärden, uppgick under delårsperioden till 52 MSEK. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under perioden januari-juni till -92 MSEK (-5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -559 MSEK (-555). Under delårsperioden har skatteskulder hänförliga till tidigare år om cirka 60 MSEK reglerats. Periodens kassaflöde uppgick till -254 MSEK (-345).

Operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA (Cash conversion) uppgick för senaste tolv månaderna till 90 (96) procent.

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 5 206 personer (4 952). Genomsnittligt antal anställda uppgick under perioden januari-juni till 5 140 (4 847). Sedan årsskiftet har 68 personer tillkommit via förvärv. Förvärv under 2016 efter jämförelseperiodens slut har ökat antal anställda med cirka 130 personer.

Kostnaden för koncernens aktiesparprogram uppgick under det andra kvartalet till 13 MSEK, varav 9 MSEK återlagts i eget kapital och 4 MSEK reserverats för sociala avgifter. Kostnaden för koncernens aktiesparprogram uppgick under perioden januari-juni till 26 MSEK, varav 19 MSEK återlagts i eget kapital och 7 MSEK reserverats för sociala avgifter. Kostnaden redovisas i segmentet Centrat.

Moderbolaget

Ahlsell AB (publ) med organisationsnummer 556882-8916 är moderbolag i koncernen. Under andra kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 113 MSEK (0). Resultat före skatt uppgick till 172 MSEK (-36). För perioden januari-juni

uppgick moderbolagets nettoomsättning till 223 MSEK (0). Resultat före skatt uppgick till 374 MSEK (-46). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 2 MSEK (0). Bolaget finansieras via koncernens cashpool.

Viktiga händelser efter delårsperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

Transaktioner med närstående

Ahsell AB (publ), org. nr 556882-8916, registrerat i Sverige och med säte i Stockholm ägs till 40,1 % av det Luxemburgbaserade bolaget Keravel S.a.r.l. Ahsell är sedan 28 oktober 2016 noterat på Nasdaq Stockholm. Före noteringen på Nasdaq Stockholm har Ahsellkoncernen fakturerats monitoring fee från CVC Capital Partners Advisory Company S.a r.l., vilket för perioden januari–juni 2016 uppgick till 2 MSEK. För 2017 faktureras ingen monitoring fee.

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 Ahsell 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 Ahsells försäljningsutveckling.
- Förvärv utgör en central del i Ahsells strategi för tillväxt. Förvärvsprocessen kan vara förenad med svårigheter, exempelvis när det gäller att identifiera förvärvsobjekt, integrera förvärvade verksamheter och uppnå förväntade synergier. Ahsells förvärv medför att de immateriella tillgångarna är en stor del av Ahsells totala tillgångar. Ahsells immateriella tillgångar består framförallt av kundrelationer, varumärke samt goodwill.
- Om Ahsells egna lager- och distributionsfunktioner av någon orsak skulle skadas eller stängas, eller om de distributionsföretag som Ahsell anlitar inte kan leverera tillräcklig distributionskapacitet, kan detta inverka negativt på Ahsells leveransförmåga.
- Ahsell 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 Ahsells samtliga centrala IT-system.
- Att upprätthålla Ahsells anseende är en nyckelfaktor för verksamhetens framgång. Ahsells kunder ställer allt högre krav på Ahsell och Ahsells leverantörers ansvarstagande. Om Ahsell brister i sitt hållbarhetsarbete och i kontrollen av sina leverantörers hållbarhetsarbete finns risk för negativ påverkan på försäljningen.
- Ahsell är via sin verksamhet och finansiering exponerat för risker relaterade till valutakursfluktuationer.
- Ahsell har utestående skulder med rörlig ränta. En ogynnsam ränteutveckling kan inverka negativt på Ahsells 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 2017. IASB har utfärdat ändringar av standarder som trädde i kraft den 1 januari 2017. Dessa standarder har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernredovisningen.

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 2017 eller senare. Dessa standarder har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets redovisning.

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

Kommande händelser och rapporttillfällen

Händelse / rapport	Datum
Q3, Kvartalsrapport juli-september	20 oktober 2017
Q4, Bokslutskommuniké 2017, januari-december	26 januari 2018

Stockholm den 19 juli 2017

Ahsell AB (publ)

Johan Nilsson
VD och koncernchef

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

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	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Nettoomsättning	1	6 818	6 344	13 387	11 824	26 169	24 606
Kostnad för sålda varor		-4 994	-4 631	-9 778	-8 606	-19 088	-17 916
Bruttoresultat		1 825	1 713	3 608	3 217	7 081	6 690
Försäljningskostnader		-1 257	-1 147	-2 493	-2 251	-4 802	-4 559
Administrationskostnader		-107	-92	-220	-184	-479	-443
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		10	2	19	8	42	31
Rörelseresultat, EBIT	1,2	471	476	913	790	1 842	1 719
Finansnetto		-62	-232	-76	-534	-681	-1 140
Resultat före skatt		409	244	837	256	1 161	579
Inkomstskatt		-101	-89	-195	-127	-305	-237
Periodens resultat		308	155	643	128	856	342
Resultat hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare		308	155	643	128	856	342
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6	0,71	0,55	1,47	0,46	2,22	1,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6	0,71	0,55	1,47	0,46	2,22	1,11

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Periodens resultat	308	155	643	128	856	342
Periodens övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser	-7	5	-22	18	-100	-60
Förändring säkringsreserv	-1	-	-2	-	-5	-4
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-4	18	-7	29	36	72
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat						
Aktuariella vinster och förluster	0	0	0	1	-3	-2
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster	0	0	0	0	0	1
Periodens totalresultat	297	179	613	177	784	348
Resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	297	-2	613	177	784	348
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2017 30 juni	2016 30 juni	2016 31 dec
TILLGÅNGAR				
Kundrelationer		3 086	3 236	3 249
Varumärke		3 837	3 767	3 837
Goodwill		7 064	6 730	7 028
Övriga immateriella tillgångar		131	130	123
Materiella anläggningstillgångar		797	737	781
Finansiella anläggningstillgångar	4	78	156	8
Uppskjutna skattefordringar		7	9	7
Summa anläggningstillgångar		15 002	14 765	15 033
Varulager		3 360	3 054	3 287
Kundfordringar	4	3 600	3 312	3 054
Övriga fordringar	4	1 143	997	1 091
Likvida medel	4	957	2 017	1 209
Summa omsättningstillgångar		9 060	9 381	8 641
SUMMA TILLGÅNGAR		24 061	24 146	23 674
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		8 568	888	8 089
Långfristiga räntebärande skulder	4	7 930	16 191	7 930
Avsättningar		56	56	55
Uppskjutna skatteskulder		1 392	1 314	1 426
Övriga långfristiga skulder		27	–	25
Summa långfristiga skulder		9 405	17 561	9 436
Kortfristiga räntebärande skulder	4	328	322	724
Leverantörsskulder	4	4 780	4 325	4 599
Avsättningar		19	7	19
Övriga kortfristiga skulder		961	1 044	807
Summa kortfristiga skulder		6 088	5 697	6 148
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		24 061	24 146	23 674

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Resultat efter finansiella poster	409	244	837	256	1 161	579
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	158	142	266	441	825	1 001
- varav av- och nedskrivningar av tillgångar	128	129	255	249	510	505
- kapitaliserade och upplupna räntor	1	185	16	320	154	459
- övrigt	29	-172	-5	-129	161	37
Betald skatt	-64	-77	-209	-84	-370	-245
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	503	309	894	613	1 616	1 335
Förändring av varulager	-130	40	-58	-57	-166	-165
Förändring av rörelsefordringar	-231	-603	-598	-819	-333	-554
Förändring av rörelseskulder	129	571	322	493	459	630
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-231	8	-334	-383	-40	-89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	271	317	560	230	1 576	1 246
Kassaflöde från förvärv av inkräm och verksamheter	-48	-15	-111	-15	-547	-451
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-84	-45	-144	-5	-218	-79
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-132	-60	-256	-20	-765	-530
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	139	257	305	210	811	716
Betald utdelning	-153	-	-153	-	-153	-
Avyttring av derivat	-	-	-	-	455	455
Utställda teckningsoptioner	-	-	-	-	3	3
Upptagna lån	-	-	-	-	8 651	8 651
Amortering av skuld	-406	-555	-406	-555	-10 830	-10 979
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-559	-555	-559	-555	-1 875	-1 871
PERIODENS KASSAFLÖDE	-419	-297	-254	-345	-1 064	-1 155
Likvida medel vid periodens början	1 375	2 313	1 209	2 360	2 017	2 360
Kursdifferens i likvida medel	1	1	2	2	4	4
Likvida medel vid periodens slut	957	2 017	957	2 017	957	1 209
Tilläggsinformation						
Erhållen ränta	4	4	9	8	20	19
Erlagd ränta	-43	-188	-70	-291	-354	-575

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Ingående eget kapital	8 089	711	711
Periodens totalresultat	613	177	348
Summa redovisade intäkter och kostnader	613	177	348
Utställda teckningsoptioner	-	-	3
Kvittningsemission	-	-	7 020
Långsiktigt aktiesparprogram	19	-	7
Utdelning	-153	-	-
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna	-134	-	7 030
Utgående eget kapital	8 568	888	8 089

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Nettoomsättning	113	–	223	–	224	1
Bruttoresultat	113	0	223	0	224	1
Administrationskostnader	-29	0	-64	0	-131	-67
Rörelseresultat	84	0	159	0	93	-66
Ränteintäkter och liknande resultatposter	110	126	239	277	509	547
Räntekostnader och liknande resultatposter	-22	-161	-24	-323	-269	-567
Resultat efter finansiella poster	172	-36	374	-46	333	-86
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	-112	-112
Resultat före skatt	172	-36	374	-46	222	-198
Inkomstskatt	-37	–	-81	–	-154	-74
Periodens resultat	135	-36	293	-46	67	-272

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

MSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Periodens resultat	135	-36	293	-46	67	-272
Förändring säkringsreserv	-1	–	-2	–	-5	-4
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0	–	0	–	1	1
Periodens övrigt totalresultat	-1	0	-1	0	-4	-3
Periodens totalresultat	134	-36	292	-46	63	-275
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	134	-36	292	-46	63	-275

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2017 30 juni	2016 30 juni	2016 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	3	–	–
Materiella anläggningstillgångar	0	–	–
Aktier i koncernföretag	3 032	2 930	3 032
Finansiella placeringar	1	–	–
Fordran hos koncernföretag	12 601	5 302	12 845
Uppskjutna skattefordringar	3	–	1
Summa anläggningstillgångar	15 639	8 232	15 877
Övriga fordringar	82	–	7
Likvida medel	2	–	0
Summa omsättningstillgångar	84	0	8
SUMMA TILLGÅNGAR	15 724	8 232	15 885
Eget kapital	7 335	377	7 176
Obeskattade reserver	112	–	112
Långfristiga skulder	7 653	7 854	7 651
Kortfristiga skulder	624	0	946
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 724	8 232	15 885

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 segment

MSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Sverige	4 484	4 102	8 745	7 674	16 945	15 874
Norge	1 312	1 267	2 702	2 349	5 261	4 909
Finland	813	787	1 540	1 438	3 152	3 050
Danmark	100	95	195	188	372	364
Övrigt	110	93	204	175	439	410
Centralt	–	–	–	–	–	–
Koncernen	6 818	6 344	13 387	11 824	26 169	24 606

EBITA per segment

MSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Sverige	537	522	1 047	913	2 071	1 936
Norge	26	25	65	38	169	142
Finland	21	34	35	44	106	114
Danmark	10	9	19	16	35	33
Övrigt	3	2	4	3	10	9
Centralt	-39	-32	-82	-56	-201	-176
Elimineringar	–	–	–	–	–	–
Koncernen	558	560	1 088	957	2 189	2 058

EBITA-marginal per segment

MSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Sverige	12,0%	12,7%	12,0%	11,9%	12,2%	12,2%
Norge	2,0%	2,0%	2,4%	1,6%	3,2%	2,9%
Finland	2,6%	4,3%	2,3%	3,0%	3,3%	3,7%
Danmark	10,3%	9,4%	9,6%	8,7%	9,5%	9,1%
Övrigt	2,3%	1,9%	1,8%	1,5%	2,3%	2,2%
Centralt	–	–	–	–	–	–
Koncernen	8,2%	8,8%	8,1%	8,1%	8,4%	8,4%

Justerad EBITA per segment

MSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Sverige	537	522	1 047	913	2 071	1 936
Norge	26	25	65	38	176	149
Finland	33	34	47	44	117	114
Danmark	10	9	19	16	35	33
Övrigt	3	2	4	3	10	9
Centralt	-39	-32	-82	-56	-136	-111
Elimineringar	-	-	-	-	-	-
Koncernen	570	560	1 099	957	2 273	2 131

Justerad EBITA-marginal per segment

MSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Sverige	12,0%	12,7%	12,0%	11,9%	12,2%	12,2%
Norge	2,0%	2,0%	2,4%	1,6%	3,4%	3,0%
Finland	4,0%	4,3%	3,0%	3,0%	3,7%	3,7%
Danmark	10,3%	9,4%	9,6%	8,7%	9,5%	9,1%
Övrigt	2,3%	1,9%	1,8%	1,5%	2,3%	2,2%
Centralt	-	-	-	-	-	-
Koncernen	8,4%	8,8%	8,2%	8,1%	8,7%	8,7%

Kvartalssiffror
Extern nettoomsättning per segment och kvartal

År	2017			2016			2015			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Sverige	4 484	4 261	4 501	3 699	4 102	3 572	3 944	3 326	3 667	3 392
Norge	1 312	1 390	1 375	1 185	1 267	1 082	1 189	1 100	1 241	1 161
Finland	813	727	824	789	787	651	710	727	689	642
Danmark	100	96	88	88	95	93	83	93	90	93
Övrigt	110	95	115	120	93	82	110	123	112	95
Centralt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koncernen	6 818	6 568	6 902	5 880	6 344	5 480	6 036	5 369	5 798	5 383

EBITA per segment och kvartal

År	2017			2016			2015			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Sverige	537	510	573	451	522	391	515	426	411	368
Norge	26	39	51	53	25	13	31	41	-16	22
Finland	21	14	25	45	34	10	22	37	22	9
Danmark	10	8	6	10	9	7	7	11	6	9
Övrigt	3	1	2	4	2	1	1	5	5	0
Centralt	-39	-43	-95	-25	-32	-24	-30	-20	-25	-22
Elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koncernen	558	530	563	538	560	397	546	501	404	386

EBITA-marginal per segment och kvartal

År	2017			2016			2015			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Sverige	12,0%	12,0%	12,7%	12,2%	12,7%	10,9%	13,0%	12,8%	11,2%	10,8%
Norge	2,0%	2,8%	3,7%	4,5%	2,0%	1,2%	2,6%	3,7%	-1,3%	1,9%
Finland	2,6%	1,9%	3,1%	5,7%	4,3%	1,5%	3,2%	5,1%	3,2%	1,4%
Danmark	10,3%	8,8%	7,3%	11,6%	9,4%	7,9%	8,3%	11,5%	6,6%	9,7%
Övrigt	2,3%	1,1%	1,8%	3,7%	1,9%	1,1%	1,2%	4,3%	4,4%	0,0%
Centralt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koncernen	8,2%	8,1%	8,2%	9,2%	8,8%	7,3%	9,0%	9,3%	7,0%	7,2%

Justerad EBITA per segment och kvartal

År	2017			2016			2015			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Sverige	537	510	573	451	522	391	515	426	419	368
Norge	26	39	51	60	25	13	33	41	5	22
Finland	33	14	25	45	34	10	22	37	22	9
Danmark	10	8	6	10	9	7	7	11	6	9
Övrigt	3	1	2	4	2	1	1	5	5	0
Centralt	-39	-43	-30	-25	-32	-24	-20	-20	-25	-22
Elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koncernen	570	530	628	545	560	397	559	501	432	386

Justerad EBITA-marginal per segment och kvartal

År	2017			2016			2015			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Sverige	12,0%	12,0%	12,7%	12,2%	12,7%	10,9%	13,1%	12,8%	11,4%	10,8%
Norge	2,0%	2,8%	3,7%	5,1%	2,0%	1,2%	2,8%	3,7%	0,4%	1,9%
Finland	4,0%	1,9%	3,1%	5,7%	4,3%	1,5%	3,2%	5,1%	3,2%	1,4%
Danmark	10,3%	8,8%	7,3%	11,6%	9,4%	7,9%	8,3%	11,5%	6,6%	9,7%
Övrigt	2,3%	1,1%	1,8%	3,7%	1,9%	1,1%	1,2%	4,3%	4,4%	0,0%
Centralt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koncernen	8,4%	8,1%	9,1%	9,3%	8,8%	7,3%	9,3%	9,3%	7,4%	7,2%

NOT 2. AVSKRIVNINGAR

MSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Avskrivningar immateriella anläggningstillgar	-88	-84	-175	-167	-347	-340
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgar	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-40	-37	-80	-74	-163	-156
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 förutom finansiella transaktioner, skatter och förvärv samt avyttringar av verksamheter. Detta kassaflödesmått används av ledningen för att följa upp verksamheten.

MSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Rörelseresultat	471	476	913	790	1 842	1 719
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	126	107	247	208	489	449
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-231	8	-334	-383	-40	-89
Operativt kassaflöde före investeringar	365	591	827	615	2 290	2 079
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-14	-10	-20	-17	-33	-30
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-43	-36	-73	-60	-140	-127
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	1	1	72	7	77
Kassaflöde från operativa investeringar	-56	-44	-92	-5	-166	-79
Operativt kassaflöde efter investeringar	309	546	735	610	2 125	2 000

NOT 4. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	2017 30 juni	2017 30 juni	2016 30 juni	2016 30 juni	2016 31 dec	2016 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	153	153	0	0
Lånefordringar och kundfordringar	4 632	4 632	5 333	5 333	4 267	4 267
Finansiella tillgångar som kan säljas	3	3	3	3	3	3
Summa	4 674	4 674	5 489	5 489	4 271	4 271
Finansiella skulder						
Finansiella skulder som innehas för handel värderade till verkligt värde	8	8	30	30	8	8
Andra finansiella skulder	13 058	13 058	20 807	21 357	13 285	13 285
Summa	13 065	13 065	20 837	21 387	13 293	13 293

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen avser aktie-, valuta- och ränte-swappar. Dessa mäts med värderingsteknik som endast använder uppgifter från observerbara marknader tillhörande värderingsnivå två enligt nivåindelningen 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 presenteras EBITA exklusive jämförelsestörande poster i delårsrapporten. Med jämförelsestörande poster avses större poster av engångskaraktär som påverkar EBITA-resultatet och som är sällan förekommande och därför bör beaktas vid analys av den underliggande verksamheten.

MSEK		2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Typ av kostnad/intäkt	Segment						
Kostnader hänförliga till omstrukturering	Finland	-11	–	-11	–	-11	–
Kostnader för börsnotering	Centralt	–	–	–	–	-65	-65
Kostnader hänförliga till omstrukturering	Norge	–	–	–	–	-7	-7
Summa jämförelsestörande poster		-11	0	-11	0	-84	-72

NOT 6. RESULTAT PER AKTIE

MSEK		2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Resultat per aktie							
Resultat hänförligt till aktieägarna i moderbolaget (MSEK)		308	155	643	128	856	342
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier före utspädning (miljontal)		436,3	280,6	436,3	280,6	386,0	308,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,71	0,55	1,47	0,46	2,22	1,11

Resultat per aktie efter utspädning

Ahlsellkoncernens två långsiktiga incitamentsprogram kan potentiellt leda till en framtida utspädning av antalet aktier. Beräkning av utspädningseffekt för aktiesparprogrammet kommer kunna göras först efter att den första mätperioden är avslutad (2018). För teckningsoptionsprogrammet föreligger det för närvarande en mindre utspädningseffekt.

Det finns ingen annan utspädning gällande stamaktier.

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning (miljontal)	436,4	280,6	436,3	280,6	386,0	308,4
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,71	0,55	1,47	0,46	2,22	1,11

NYCKELTAL

MSEK om inget annat anges	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	Rullande 12 mån	Helår 2016
Försäljningsmått						
Nettoomsättning	6 818	6 344	13 387	11 824	26 169	24 606
Tillväxt, %	7%	9%	13%	6%		9%
Organisk tillväxt, %	8%	7%	8%	6%		7%
Resultatmått						
Rörelseresultat (EBIT)	471	476	913	790	1 842	1 719
EBITA	558	560	1 088	957	2 189	2 058
Justerad EBITA	570	560	1 099	957	2 273	2 131
EBITDA	599	597	1 168	1 031	2 352	2 215
Justerad EBITDA	610	597	1 180	1 031	2 436	2 287
Marginalmått						
EBIT-marginal, %	6,9%	7,5%	6,8%	6,7%	7,0%	7,0%
EBITA-marginal, %	8,2%	8,8%	8,1%	8,1%	8,4%	8,4%
Justerad EBITA-marginal, %	8,4%	8,8%	8,2%	8,1%	8,7%	8,7%
Kassaflödesmått						
Periodens kassaflöde	-419	-297	-254	-345	-1 064	-1 155
Operativt kassaflöde	309	546	735	610	2 125	2 000
Operativt kassaflöde / EBITDA					90%	90%
Kapitalstruktur						
Kassa	957	2 017	957	2 017	957	1 209
Extern nettoskuld	7 251	7 713	7 251	7 713	7 251	7 486
Extern nettoskuld / Justerad EBITDA					3,0	3,3
Skuldsättningsgrad, ggr			0,8	16,3	0,8	0,9
Soliditet, %			36%	4%	36%	34%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	2 268	2 224	2 193	2 082	2 295	2 189
Rörelsekapital vid periodens utgång	2 393	2 241	2 393	2 241	2 393	2 042
Operativt kapital (genomsnittligt)	15 748	15 452	15 688	15 294	15 747	15 529
Operativt kapital exkl. immateriella anl.tillgångar (genomsnittligt)	3 129	3 145	3 050	2 988	3 148	3 058
Avkastning						
Avkastning på operativt kapital, %					12%	11%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella anl.tillg.), %					70%	67%
Avkastning på eget kapital, %					16%	15%
Avkastning på rörelsekapital %					95%	94%
Aktien						
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning (tusental)	436 302	317 522	436 302	317 522	397 912	338 733
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning (tusental)	436 374	317 522	436 349	317 522	397 935	338 733
Antal stamaktier vid periodens utgång (tusental)	436 302	280 606	436 302	280 606	436 302	436 302
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	436 302	317 522	436 302	317 522	436 302	436 302
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,71	0,55	1,47	0,46	2,22	1,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,71	0,55	1,47	0,46	2,22	1,11
Övrigt						
Antal anställda vid periodens utgång			5 206	4 952	5 206	5 090

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, %	13%	14%	15%	7%	4%	17%
Förvärv, %	-3%	-5%	0%	0%	0%	0%
Valuta, %	-2%	0%	-6%	-3%	-3%	-8%
Skillnad i antal arbetsdagar, %	0%	0%	0%	0%	-1%	-1%
Organisk tillväxt, %	8%	9%	9%	4%	0%	8%
Antal arbetsdagar jan-jun 2017		123	123	124	123	
Antal arbetsdagar jan-jun 2016		123	123	124	122	

apr-jun	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
Tillväxt, %	7%	9%	4%	3%	5%	18%
Förvärv, %	-3%	-5%	0%	0%	0%	0%
Valuta, %	-1%	0%	-4%	-4%	-4%	-8%
Skillnad i antal arbetsdagar, %	6%	6%	7%	5%	5%	2%
Organisk tillväxt, %	8%	10%	6%	4%	6%	12%
Antal arbetsdagar apr-jun 2017		59	58	60	58	
Antal arbetsdagar apr-jun 2016		62	62	63	61	

EBITA / Justerad EBITA

jan-jun, MSEK	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga	Centralt
EBIT	913	923	40	13	16	4	-82
Av- och nedskrivning på immateriella tillgångar	175	124	25	22	3	0	0
Resultat (EBITA)	1 088	1 047	65	35	19	4	-82
Jämförelsestörande poster	11	–	–	11	–	–	–
Justerad EBITA	1 099	1 047	65	47	19	4	-82

apr-jun, MSEK	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga	Centralt
EBIT	471	475	14	10	9	2	-39
Av- och nedskrivning på immateriella tillgångar	88	62	12	11	1	0	0
Resultat (EBITA)	558	537	26	21	10	3	-39
Jämförelsestörande poster	11	–	–	11	–	–	–
Justerad EBITA	570	537	26	33	10	3	-39

EBITA-marginal / Justerad EBITA-marginal

jan-jun	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
EBIT-marginal, %	6,8%	10,6%	1,5%	0,9%	8,0%	1,7%
Av- och nedskrivning på immateriella tillgångar, %	1,3%	1,4%	0,9%	1,4%	1,5%	0,0%
Resultat (EBITA)-marginal, %	8,1%	12,0%	2,4%	2,3%	9,6%	1,8%
Jämförelsestörande poster, %	0,1%	-	-	0,7%	-	-
Justerad EBITA-marginal, %	8,2%	12,0%	2,4%	3,0%	9,6%	1,8%

apr-jun	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
EBIT-marginal, %	6,9%	10,6%	1,1%	1,3%	8,8%	2,3%
Av- och nedskrivning på immateriella tillgångar, %	1,3%	1,4%	0,9%	1,4%	1,5%	0,0%
Resultat (EBITA)-marginal, %	8,2%	12,0%	2,0%	2,6%	10,3%	2,3%
Jämförelsestörande poster, %	0,2%	-	-	1,4%	-	-
Justerad EBITA-marginal, %	8,4%	12,0%	2,0%	4,0%	10,3%	2,3%

Definitioner av nyckeltal

För definitioner av nyckeltal hänvisas till årsredovisningen.

Adress

Ahlsell AB

117 98 Stockholm

Besöksadress: Rosterigränd 12

Telefon: +46 8 685 70 00

E-mail: info@ahlsell.com