

Delårsrapport första kvartalet 2018

Pressmeddelande 27 april 2018

Första kvartalet 2018

- Nettoomsättningen ökade med 9% till 7 161 MSEK (6 568). Den organiska tillväxten, vilken i jämförelse med samma period föregående år påverkades negativt av påskeffekten*, uppgick till 7% (9).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 4% och uppgick till 461 MSEK (443). Färre antal arbetsdagar under kvartalet påverkade rörelseresultatet negativt med drygt 40 MSEK.
- Resultatet (EBITA) ökade med 5% och uppgick till 554 MSEK (530), motsvarande en EBITA-marginal på 7,7% (8,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 324 MSEK (334).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,75 SEK (0,77).
- Under kvartalet tillträdde tre förvärvade verksamheter vars sammanlagda årliga omsättning beräknas uppgå till 691 MSEK fördelat på Sverige med 276 MSEK samt Norge med 415 MSEK.
- Efter kvartalets slut har avtal tecknats om att förvärva Sentrum Motor och Verktøy AS i Norge med en årlig omsättning om cirka 40 MSEK.

Finansiell översikt

	2018	2017		Rullande	Helår
	jan-mar	jan-mar	förändring	12 mån	2017
Nettoomsättning, MSEK	7 161	6 568	9%	28 077	27 484
Organisk tillväxt, %	7%	9%			9%
Rörelseresultat, EBIT	461	443	4%	2 061	2 043
Resultat (EBITA), MSEK	554	530	5%	2 418	2 394
Justerad EBITA, MSEK	554	530	5%	2 429	2 405
EBITA-marginal, %	7,7%	8,1%		8,6%	8,7%
Justerad EBITA-marginal, %	7,7%	8,1%		8,7%	8,8%
Resultat efter skatt (Periodens resultat), MSEK	324	334	-3%	1 417	1 428
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,75	0,77		3,27	3,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,75	0,77		3,27	3,28
Operativt kassaflöde	208	425	-51%	1 774	1 991
Operativt kassaflöde / EBITDA (Cash conversion)				68%	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 22.

* 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.

VD-ord

Fortsatt stark organisk tillväxt inleder året

I det första kvartalet 2018 har vi haft en stark utveckling och ökat vår försäljning med 9%, varav 7% organiskt. Detta trots färre arbetsdagar, påskeffekt och en kall vinter. Marknadsförutsättningarna var fortsatt goda på våra huvudmarknader och jag är övertygad om att vi lyckats stärka våra kundrelationer ytterligare. Vårt konsekventa arbete för att göra våra kunders vardag enklare har gett effekt. Samtliga geografiska segment hade en positiv organisk försäljningsutveckling i kvartalet och lönsamheten var fortsatt god. Totalt uppnådde vi en EBITA på 554 MSEK (530), vilket motsvarar en marginal på 7,7% (8,1).

Av vår tillväxt i kvartalet kommer 4 procentenheter från **förvärv**, vilket speglar vår höga förvärvsaktivitet. Samtidigt som vi har fullt fokus på att realisera synergier i nivå med vad vi historiskt har gjort på genomförda förvärv, arbetar vi även vidare med hög ambitionsnivå för att addera ytterligare förvärv.



I **Sverige** bidrog vårt arbete med flera framgångsrika initiativ för ökad kundnytta till en organisk tillväxt på 9%. Vi såg en överlag stark efterfrågan på marknaden men en mer snörik vinter än normalt resulterade i en svagare efterfrågan från exempelvis infrastrukturprojekt inom el, vatten och avlopp. Efterfrågan från kunder inom industri och bygg, inklusive renovering, visade fortsatt stark utveckling. Inom nybyggnation av bostäder noterade vi en något avtagande, om än fortsatt god, tillväxttakt. I mitten av januari slutfördes förvärvet av Proffsmagasinet, en ledande aktör inom e-handel. Företaget har en årsomsättning på cirka 260 MSEK årligen och kommer att drivas under separat varumärke inom Ahlsell. Redan idag kommer runt 25% av Ahlsell-koncernens försäljning via e-handel och förvärvet syftar till att, genom ett ömsesidigt kompetensutbyte och gemensamma satsningar, ytterligare förbättra kunderbjudandet.



Precis som förväntat påverkades vi negativt av både färre handelsdagar och påskeffekt i **Norge**. En sträng vinter bidrog ytterligare till minskad aktivitet på marknaden. Trots detta uppnådde vi ändå en organisk tillväxt på 2% och underliggande efterfrågan var fortsatt god. Som en direkt följd av riktade initiativ har flera nya kunder tillkommit. Bland annat har konceptet "effektiv byggplats" lanserats med framgång, vilket innebär att Ahlsell kommer att leverera produkter inom både el och VVS till flera stora prestigeprojekt. I februari slutförde vi förvärvet av Bekken & Strøm, med en årsomsättning på cirka 415 MSEK, vilket gör att Ahlsell nu är en marknadsledande aktör inom personlig skyddsutrustning (PSU) i Norge. Efter kvartalets utgång tecknades avtal om att förvärva Sentrum Motor og Verktøy AS i Alta, vilket ger oss ett starkt fotfäste inom Verktyg & Förnödenheter och förbättrar våra förutsättningar för tillväxt i norra Norge.



I **Finland** var marknadsaktiviteten god under kvartalet. Marknaden utvecklades positivt och vi uppnådde en organisk tillväxt på 5%. Efter den genomförda omorganisationen under 2017 är nu förutsättningarna att möta kundernas behov förbättrade. Bland annat har vi förstärkt organisationen genom rekryteringar och genomfört flera riktade satsningar i tillväxtregioner, som till exempel etablering av ytterligare en butik i Helsingfors.

Våra kunder har höga krav på oss och vår leveransförmåga. Detta i kombination med stark efterfrågan under lång tid har lett till prioritering av hög tillgänglighet och därmed ett högre lagervärde. Likaså har våra satsningar på utveckling av butiksnätet med fullsortimentsbutiker och ett bredare utbud av egna märkesvaror medfört ökade lagernivåer. Det är högsta prioritet för oss att säkerställa leverans till våra kunder, men vi eftersträvar också att vara en distributör i världsklass, vilket innebär en effektiv hantering av rörelsekapitalet.

Framtidsutsikter - Under inledningen av året har efterfrågan varit stark och vår breda exponering mot flera marknadssegment med olika konjunkturmönster gör att vi har en bred och stabil efterfrågebasis. Blickar vi framåt ser jag en fortsatt positiv efterfrågan från industri och infrastruktur. Inom nybyggnation av bostäder har vi så här långt under året sett en hög aktivitet, men den förväntas dämpas successivt. Vår exponering gentemot nybyggnation av bostäder är dock begränsad och historiskt har ROT-sektorn (Renovering, Om- och Tillbyggnad) haft en balanserande effekt på både försäljning och resultat vid tillfällen då nybyggnation minskat. Min bedömning är att det inte kommer att vara annorlunda framöver.

Johan Nilsson

VD och koncernchef



Personlig skyddsutrustning blir allt viktigare för både kunderna och Ahlsell.

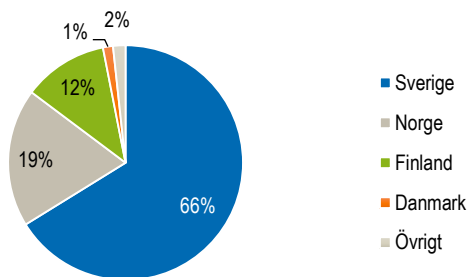
Nettoomsättning

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 9% och uppgick till 7 161 MSEK (6 568). Tillväxten påverkades negativt av färre arbetsdagar och påskeffekt

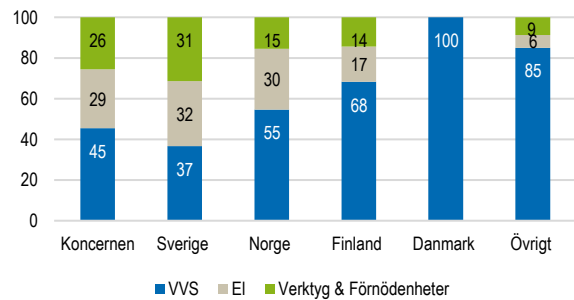
Marknadsförhållandena var fortsatt goda i kvartalet. Trots relativt kyliga och snörika vintermånader och en avtagande tillväxttakt för igångsättning av nybyggnation av bostäder, har aktiviteten i marknaden varit hög. Efterfrågan från kunder inom industrin var fortsatt stark. Samtliga geografiska segment hade en positiv utveckling och för koncernens huvudsegment uppnåddes högst tillväxttakt i den svenska och finska verksamheten.

Tillväxt	jan-mar	
	%	MSEK
Organisk	7%	469
Förvärv	4%	273
Arbetsdagar	-2%	-163
Valuta	0%	13
Total tillväxt	9%	592

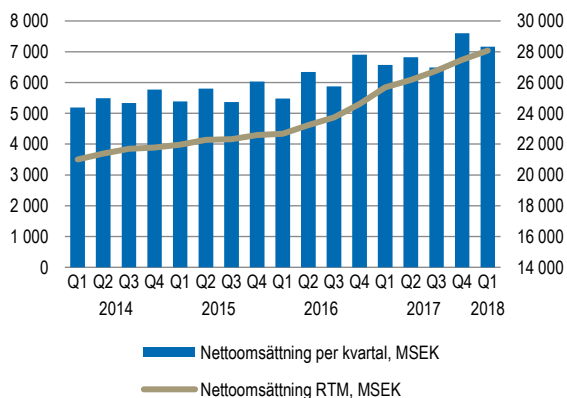
Nettoomsättning per segment (rullande 12 mån.)



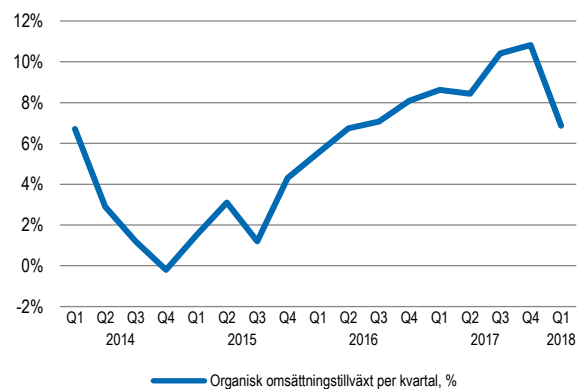
Nettoomsättning i % per produktsegment (rullande 12 mån.)



Nettoomsättning (per kvartal och rullande 12 mån.)



Organisk omsättningstillväxt (per kvartal)



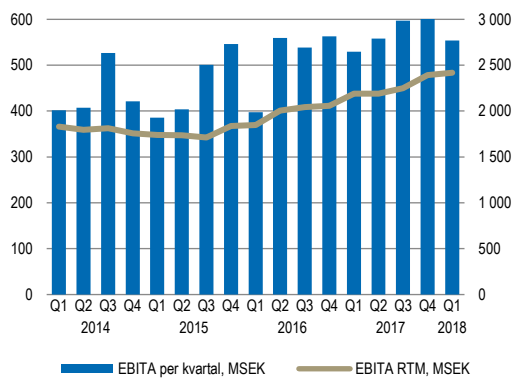
Resultat

Koncernens EBITA-resultat för kvartalet uppgick till 554 MSEK (530), en ökning med 5% jämfört med föregående år, och motsvarande en EBITA-marginal om 7,7% (8,1). EBITA-marginalförsämringen är hänförlig till påskeffekten samt ett minskat antal arbetsdagar, där förändringen i arbetsdagar påverkade rörelseresultatet negativt med 43 MSEK. Bruttomarginalen var i linje med föregående år och uppgick till 27,2% (27,2). Koncernens rörelsekostnader

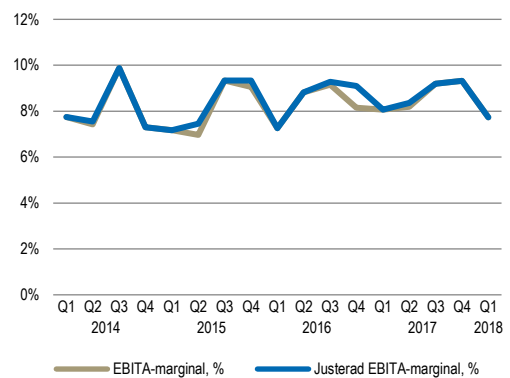
ökade till följd av stark tillväxt och förvärv, men som andel av försäljningen var den lägre jämfört med föregående år, om påskeffekt och färre antal arbetsdagar beaktas.

Resultat före skatt för perioden uppgick till 419 MSEK (428). Periodens resultat uppgick till 324 MSEK (334), vilket motsvarar ett resultat per aktie, före och efter utspädning, om 0,75 SEK (0,77).

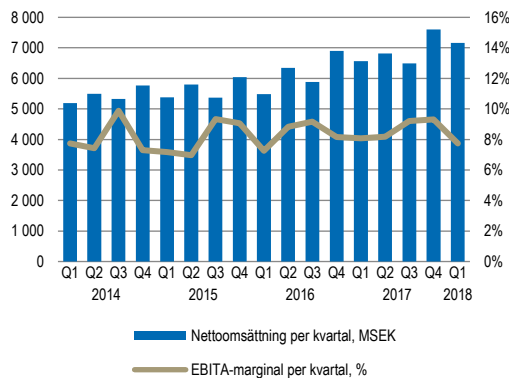
EBITA
(per kvartal och rullande 12 mån.)



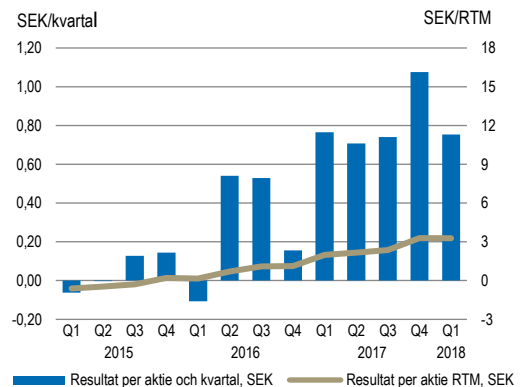
EBITA-marginal
(per kvartal)



Nettoomsättning och EBITA-marginal
(per kvartal)



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



Segment Sverige

Nettoomsättning och resultat	2018	2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
	jan-mar	jan-mar		
Extern nettoomsättning, MSEK	4 758	4 261	12%	18 087
Organisk tillväxt, %	9%	9%		11%
Resultat (EBITA), MSEK	545	510	7%	2 213
Justerad EBITA, MSEK	545	510	7%	2 213
EBITA-marginal, %	11,5%	12,0%		12,2%
Justerad EBITA-marginal, %	11,5%	12,0%		12,2%

- **Fortsatt stark efterfrågan i samtliga marknadssegment.**
- **Två förvärv genomfördes med en beräknad årsomsättning om 276 MSEK.**
- **Organisk tillväxt uppgick till 9%.**
- **EBITA-resultatet ökade med 7% och uppgick till 545 MSEK (510), motsvarande en marginal på 11,5% (12,0).**

Tillväxt	jan-mar	
	%	MSEK
Organisk	9%	379
Förvärv	5%	194
Arbetsdagar	-2%	-76
Valuta	0%	0
Total tillväxt	12%	497

Första kvartalet

Extern nettoomsättning för den svenska verksamheten uppgick till 4 758 MSEK (4 261). Kvartalet hade en arbetsdag mindre än jämförelseperioden.

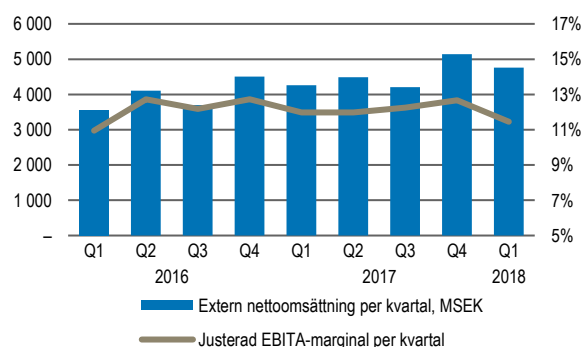
Marknaden drivs av fortsatt god BNP-tillväxt, låga räntnivåer, och befolknings- och sysselsättningstillväxt. Trots relativt kalla och snörika vintermånader och en avtagande marknad för påbörjade bostadsprojekt, växte alltjämt installationsmarknaden. Efterfrågan från industrin utvecklades fortsatt starkt. Detta gällde också efterfrågan från infrastruktur, även om marknaden påverkades negativt av väderförhållandena under kvartalet. Även ROT-marknaden utvecklades positivt, såväl inom yrkesfastigheter som inom bostäder, bland annat drivet av åldersstrukturen bland flerbostadshus byggda på 60- och 70-talet. Flertalet tillväxtinitiativ har varit framgångsrika, vilket stärkt Ahlsells position ytterligare, både gentemot stora och små kunder. Som exempel kan nämnas fortsatt modernisering och expansion av butiksnätet, förbättrad säljeffektivitet samt riktade kund- och produktsatsningar.

Resultatet (EBITA) för kvartalet ökade med 7% och uppgick till 545 MSEK (510), motsvarande en EBITA-marginal om 11,5 % (12,0). Resultatförbättringen följer av

en ökad omsättning inom samtliga produktsegment samt en något stärkt bruttomarginalnivå. Nyligen genomförda förvärv, minskat antal arbetsdagar och påskeffekt hade dock en negativ påverkan på EBITA-marginalen. Justerat för detta är omkostnadsnivån som andel av försäljningen i linje med föregående år. En arbetsdag mindre påverkade rörelseresultatet negativt med 22 MSEK.

Under perioden har två förvärv genomförts inom segmentet Verktyg & Förnödenheter, Proffsmagasinet Svenska AB samt HMK i Västerås AB, med en sammanlagd beräknad årsomsättning om 276 MSEK. Proffsmagasinet AB är en ledande nordisk e-handelsverksamhet. Den beräknade årsomsättningen uppgår till cirka 260 MSEK och bolaget har 50 anställda. HMK i Västerås AB är en yrkesbutik med brett sortiment inom arbetskläder och personligt skydd, med 8 anställda och en beräknad årsomsättning om 16 MSEK.

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal per kvartal



Segment Norge

Nettoomsättning och resultat	2018	2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
	jan-mar	jan-mar förändring		
Extern nettoomsättning, MSEK	1 389	1 390	5 348	5 349
Organisk tillväxt, %	2%	12%		8%
Resultat (EBITA), MSEK	25	39	163	177
Justerad EBITA, MSEK	25	39	163	177
EBITA-marginal, %	1,8%	2,8%	3,1%	3,3%
Justerad EBITA-marginal, %	1,8%	2,8%	3,1%	3,3%

- **God utveckling för norsk ekonomi men osedvanligt stränga vinterförhållanden påverkade efterfrågan negativt.**
- **Förvärv av ledande bolag inom personlig skyddsutrustning med en beräknad årsomsättning om 415 MSEK.**
- **Organisk tillväxt uppgick till 2%, vilken påverkats negativt av en relativt stark jämförelseperiod, då påsken 2017 inföll under andra kvartalet.**
- **EBITA-resultatet uppgick till 25 MSEK (39), motsvarande en marginal på 1,8% (2,8).**

Tillväxt	jan-mar	
	%	MSEK
Organisk	2%	31
Förvärv	5%	68
Arbetsdagar	-5%	-69
Valuta	-2%	-31
Total tillväxt	0%	-1

Första kvartalet

Extern nettoomsättning för den norska verksamheten uppgick till 1 389 MSEK (1 390). Kvartalet hade tre arbetsdagar mindre än jämförelseperioden och verksamheten påverkades förhållandevis starkt av påskeffekten genom minskad aktivitet veckan innan påskhelgen. Minskad försäljning under dessa dagar beräknas motsvara två hela arbetsdagar, vilka under 2017 inföll under april, medan påsken 2018 framförallt påverkar första kvartalet.

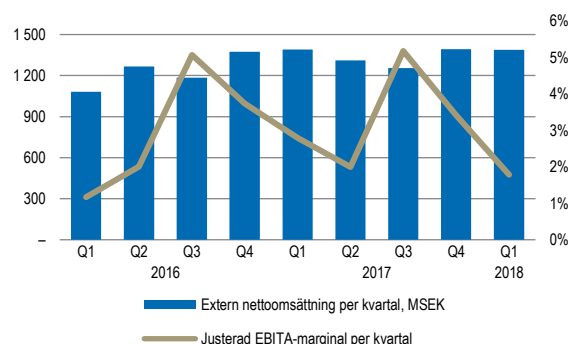
Norsk ekonomi utvecklades väl i kvartalet med en god tillväxttakt, minskad arbetslöshet samt en uppåtgående trend inom oljesektorn. Precis som i Sverige avvek trenden inom bostadsmarknaden något från bilden av marknaden i övrigt, där uppstarten av nybyggnation av bostäder har minskat. De främsta drivkrafterna inom byggsektorn i kvartalet var nybyggnation av yrkesbyggnader samt en positiv tillväxt inom ROT-sektorn. Osedvanligt stränga vinterförhållanden med stora snömängder och stark kyla påverkade aktiviteten på marknaden, framförallt rörande markarbeten. För Ahlsell uppnåddes starkast tillväxt hos kunder inom el-installation, industri och bygg. Detta återspeglar framgångsrika initiativ som lett till att flera nya kunder har tillkommit, framförallt kunder inom el. Vidare har konceptet "effektiv byggplats" lanserats med framgång, vilket innebär att Ahlsell kommer att leverera produkter inom både el och VVS till flera stora prestigeprojekt.

Resultatet (EBITA) för kvartalet minskade och uppgick till 25 MSEK (39), motsvarande en EBITA-marginal om 1,8%

(2,8). Rörelseresultatet påverkades negativt av färre antal arbetsdagar, motsvarande ett resultatbortfall om 17 MSEK, samt av påskeffekten, vilken haft en betydande påverkan på resultatet under kvartalet. Bruttomarginalen var något starkare jämfört med föregående år. Omkostnaderna som andel av försäljningen ökade under perioden. Justerat för minskat antal arbetsdagar samt påskeffekt är dock omkostnadsnivån något förbättrad jämfört med föregående år.

I februari förvärvades Bekken & Strøm AS, en ledande norsk återförsäljare inom arbetskläder och PSU, med en beräknad årsomsättning om cirka 415 MSEK och cirka 160 anställda. Förvärvet leder till att Ahlsell nu är en marknadsledande aktör inom PSU i Norge.

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal per kvartal



Efter delårsperiodens slut

Avtal har tecknats om att förvärva Sentrum Motor och Verktøy AS i Norge med en årlig omsättning om cirka 40 MSEK. SMV har en stark position inom verktyg, PSU och marin i Finnmark, i norra Norge. Bolaget har 9 anställda och en bred kundbas med kunder inom bygg, infrastruktur och havsbruk. Förvärvet ger Ahlsell ett starkt fotfäste inom Verktyg & Förnödenheter och förbättrar förutsättningar för tillväxt inom VVS i regionen.

Segment Finland

Nettoomsättning och resultat	2018	2017	Rullande 12 mån	Helår 2017
	jan-mar	jan-mar förändring		
Extern nettoomsättning, MSEK	803	727	3 277	3 201
Organisk tillväxt, %	5%	4%		4%
Resultat (EBITA), MSEK	16	14	119	117
Justerad EBITA, MSEK	16	14	131	129
EBITA-marginal, %	2,0%	1,9%	3,6%	3,7%
Justerad EBITA-marginal, %	2,0%	1,9%	4,0%	4,0%

- Gynnsamma marknadsförutsättningar drivet av uppgång inom industrin samt en stark byggsektor.
- Förstärkning av organisationen samt satsningar i södra Finland, tillsammans med fortsatt utveckling av butiksnätet.
- Organisk tillväxt uppgick till 5%.
- EBITA-resultatet ökade med 14% och uppgick till 16 MSEK (14), motsvarande en marginal på 2,0% (1,9).

Tillväxt	jan-mar	
	%	MSEK
Organisk	5%	40
Förvärv	2%	12
Arbetsdagar	-2%	-12
Valuta	5%	37
Total tillväxt	11%	76

Första kvartalet

Extern nettoomsättning för den finska verksamheten uppgick till 803 MSEK (727). Kvartalet hade en arbetsdag mindre än jämförelseperioden.

Den finska ekonomin påvisade en uppåtgående trend i kvartalet, drivet av industrin som gynnats av den internationella tillväxten och ökad efterfrågan, vilket bland annat främjat produktionsrelaterade investeringar. Även byggsektorn utvecklas starkt, framförallt på grund av privata investeringar, vilka upptar en ökad andel av byggaktiviteten, samt via fortsatt starkt bostadsbyggande. För Ahlsell har tillväxten under kvartalet varit starkast mot installationskunder inom VVS. Omorganisationen i Finland är genomförd och fokus har legat på att förstärka organisationen genom rekryteringar och kompetensutveckling inom försäljning och ledarskap. Vidare har butiksnätet utvecklats ytterligare, bland annat med en ny

butik i Helsingfors, och riktade kundatsningar genomförts i regioner med god tillväxt, så som t.ex. södra Finland.

Resultatet (EBITA) för kvartalet uppgick till 16 MSEK (14), motsvarande en EBITA-marginal om 2,0% (1,9). Rörelse-resultatet påverkades negativt av färre arbetsdagar, motsvarande 3 MSEK. Bruttomarginalen är svagare än föregående år, delvis till följd av negativa mixeffekter.

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal per kvartal



Segment Danmark

Nettoomsättning och resultat	2018	2017	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2017
	jan-mar	jan-mar			
Extern nettoomsättning, MSEK	101	96	6%	388	382
Organisk tillväxt, %	6%	-5%			4%
Resultat (EBITA), MSEK	11	8	36%	45	42
Justerad EBITA, MSEK	11	8	36%	45	42
EBITA-marginal, %	11,3%	8,8%		11,7%	11,1%
Justerad EBITA-marginal, %	11,3%	8,8%		11,7%	11,1%

- **Kylverksamheten gynnas fortsatt av ökande prisnivå på köldmedia.**
- **Den organiska tillväxten blev 6%.**
- **EBITA-resultatet ökade med 36% och uppgick till 11 MSEK (8), motsvarande en marginal på 11,3% (8,8).**

Tillväxt	jan-mar	
	%	MSEK
Organisk	6%	6
Förvärv	0%	0
Arbetsdagar	-5%	-5
Valuta	5%	5
Total tillväxt	6%	6

Första kvartalet

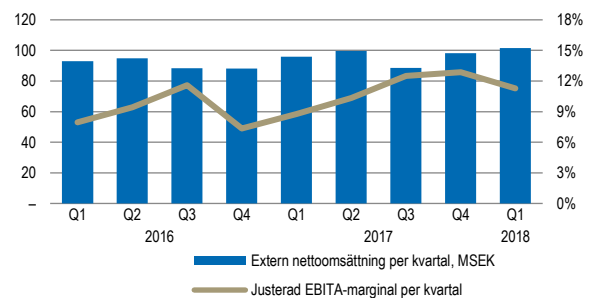
Extern nettoomsättning för den danska verksamheten uppgick till 101 MSEK (96). Kvartalet hade tre arbetsdagar mindre än jämförelseperioden.

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

Resultatet (EBITA) för kvartalet ökade och uppgick till 11 MSEK (8), motsvarande en EBITA-marginal om 11,3%

(8,8). Bruttomarginalen förbättrades både inom kyl- och GDS-verksamheten. Den ökade försäljningen inom köldmedia samt fördelaktiga valutakurser på inköp bidrog till resultatutvecklingen.

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal per kvartal



Segment Övrigt

Nettoomsättning och resultat	2018	2017		Rullande	Helår
Estland, Ryssland, Polen	jan-mar	jan-mar	förändring	12 mån	2017
Extern nettoomsättning, MSEK	109	95	15%	480	465
Organisk tillväxt, %	14%	5%			10%
Resultat (EBITA), MSEK	2	1	60%	13	12
Justerad EBITA, MSEK	2	1	60%	13	12
EBITA-marginal, %	1,5%	1,1%		2,7%	2,6%
Justerad EBITA-marginal, %	1,5%	1,1%		2,7%	2,6%

- **Stark tillväxt inom samtliga tre geografier.**
- **Den organiska tillväxten uppgick till 14%.**
- **EBITA-resultatet ökade med 60% och uppgick till 2 MSEK (1), motsvarande en marginal på 1,5% (1,1).**

Tillväxt	jan-mar	
	%	MSEK
Organisk	14%	13
Förvärv	0%	0
Arbetsdagar	-2%	-2
Valuta	3%	3
Total tillväxt	15%	15

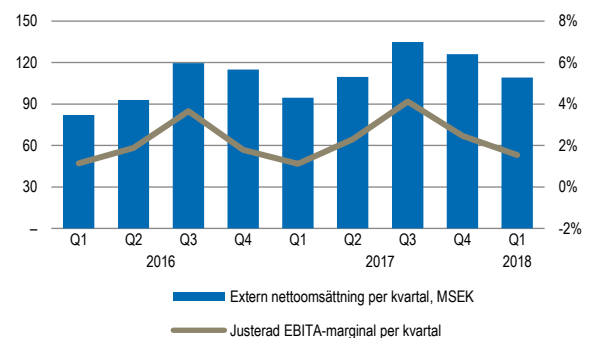
Första kvartalet

Extern nettoomsättning för segment Övrigt uppgick till 109 MSEK (95).

Den organiska omsättningstillväxten är driven av god tillväxt inom samtliga geografier samt ett framgångsrikt arbete med ökad säljeffektivitet och ökat produkt-erbjudande.

Resultatet (EBITA) för kvartalet ökade och uppgick till 2 MSEK (1), motsvarande en EBITA-marginal om 1,5% (1,1).

Extern nettoomsättning och justerad EBITA-marginal per kvartal



Förvärv

Under det första kvartalet genomfördes tre förvärv med en sammanlagd årlig omsättning om 691 MSEK. Sammanlagd köpeskilling uppgick till 697 MSEK, med en kassaflödeseffekt om 649 MSEK. Förvärvade likvida medel uppgår till 39 MSEK. I den sammanlagda köpeskillingen ingår villkorad tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Proffsmagasinet Svenska AB som värderats till 9 MSEK. Redovisade nettotillgångar i de förvärvade bolagen uppgick till 172 MSEK. Immateriella övervärden allokerades till kundrelationer med 167 MSEK och till goodwill med 399 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 <i>Stärker Ahlsells redan starka position inom e-handel.</i>	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	260	50
2018-02-01	HMK i Västerås AB <i>Stärker Ahlsells närvaro i Västerås inom arbetskläder och personligt skydd.</i>	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	16	8
2018-02-02	Bekken & Strøm AS, Sandefjord Skofabrik AS, Jenger Oy <i>Stärker Ahlsells position inom arbetskläder och personlig skyddsutrustning i Norge.</i>	Norge	Verktyg & Förnödenheter	415	160
Summa				691	218

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 tillträdna förvärv skett första januari hade koncernens omsättning varit cirka 53 MSEK högre och EBITA hade varit cirka 3 MSEK högre.

Efter kvartalets utgång har avtal tecknats om att förvärva Sentrum Motor och Verktøy AS i Norge med en årlig omsättning om cirka 40 MSEK. Läs mer under "Händelser efter delårsperiodens slut" på sida 12.

Tillträde	Genomförda förvärv 2017	Land	Produktsegment	Årsomsättning MSEK ^a	Antal anställda ^b
2017-02-28	G-ESS Yrkeskläder AB <i>Breddar Ahlsells produktportfölj och stärker positionen inom yrkeskläder och skor.</i>	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	120	37
2017-05-02	C.J. Jäm & Maskin AB <i>Stärker position inom verktyg i Vårgårda med omnejd och tillför nya kunder inom industrin.</i>	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	46	18
2017-06-01	Svensk Industri & Kommunservice AB <i>Breddar och stärker erbjudandet inom yrkeskläder och arbetsskor i Göteborgsregionen.</i>	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	55	13
2017-10-02	Lenson Elektro AS <i>Stärker erbjudandet inom tillfälliga elinstallationer i Norge.</i>	Norge	EI	23	5
2017-11-01	ViaCon VA (inkrämsförvärv) <i>Stärker satsning på attraktiva kundsegment inom bygg och infrastruktur (VA).</i>	Sverige	VVS	320	81
2017-12-01	Gehås AB (inkrämsförvärv) <i>Stärker vår närvaro i Värmland ytterligare inom personlig skyddsutrustning, yrkes- och profilkärläder.</i>	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	15	6
2017-12-04	Infästningsspecialisten Göteborg AB <i>Stärker position i ett attraktivt produktsegment i Västra Götaland.</i>	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	28	8
2017-12-28	Nordic Sprinkler AB, Enexia AB, Prepipe Construction AB <i>Stärker närvaron i en attraktiv marknad som drivs av ett ökat säkerhetstänk.</i>	Sverige	VVS	80	21
2017-12-28	Enexia Oy <i>Stärker närvaro i en attraktiv marknad som drivs av ett ökat säkerhetstänk.</i>	Finland	VVS	40	8
2017-12-29	Jobline i Umeå AB <i>Stärker position inom yrkeskläder och skyddsutrustning till små- och medelstora kunder i Umeå.</i>	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	26	8
2017-12-29	SAFE Workwear Sweden AB <i>Stärker närvaro i både Stockholm och Mälardalen inom PSU.</i>	Sverige	Verktyg & Förnödenheter	24	9
Summa				777	214

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

^b Vid förvärvstillfället

Förvärvsanalysen av G-ESS Yrkeskläder AB är slutlig 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 första kvartalet uppgick till -41 MSEK (-14). Räntenettet uppgick till -39 MSEK (-46). Valutakurseffekter påverkade finansnettot med 30 MSEK (-6) och omvärderingseffekter på valuta- och räntederivat hade en effekt på finansnettot med -27 MSEK (9). Övriga finansiella poster, som främst utgörs av bankavgifter påverkade finansnettot under första kvartalet med netto -5 MSEK (-3). Omvärdering av aktieswapar (som under 2017 användes i syfte att säkra koncernens långsiktiga aktiesparprogram) påverkade jämförelseperioden positivt med 32 MSEK. Dessa aktieswapar avslutades under det fjärde kvartalet 2017.

Skatt

För första kvartalet uppgick skatt på periodens resultat till -96 MSEK (-94). Den effektiva skattesatsen för kvartalet uppgick till -22,8% (-22,0). Under räkenskapsåret 2017 uppgick den effektiva skattesatsen till -22,1%.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick per 31 mars till 1 088 MSEK (1 375), en minskning sedan årsskiftet med 207 MSEK. Därtill finns outnyttjade kreditramar om 3 224 MSEK. Per balansdagen uppgick utestående företagscertifikat till 1 474 MSEK.

Nettoskulden uppgick per 31 mars till 7 495 MSEK (7 260), en ökning sedan årsskiftet med 753 MSEK. Ökningen är främst relaterad till de förvärv som gjorts under det första kvartalet. Nettoskuld/justerad EBITDA uppgick till 2,9 gånger (3,0).

Koncernens egna kapital uppgick per 31 mars till 9 542 MSEK (8 415), en ökning sedan årsskiftet med 538 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick för det första kvartalet till 381 MSEK (392). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -334 MSEK (-103). Det försämrade kassaflödet från rörelsekapitalförändringar förklaras delvis av ogynnsamma kalendereffekter men också av satsningar på att förstärka sortimentet i butiksnätet och satsningar på egna märkesvaror. Kassaflödet från investeringsverksamheten, inklusive förvärv, uppgick till -703 MSEK (-123). Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till -54 MSEK (-36). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -444 MSEK (0), vilket under första kvartalet påverkats av emitterade företagscertifikat netto om 475 MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -212 MSEK (166).

Operativt kassaflöde (se vidare not 3) för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 774 MSEK, en minskning mot föregående helår med 217 MSEK. Minskningen förklaras uteslutande av det försämrade kassaflödet från rörelsekapitalförändringar under det första kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Operativt kassaflöde i förhållande till EBITDA (Cash conversion) uppgick för de senaste tolv månaderna till 68%.

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 5 706 personer (5 143) och genomsnittligt antal anställda uppgick under delårsperioden till 5 632 personer (5 125). Under året har 218 personer tillkommit via förvärv.

Kostnaden för koncernens aktiesparprogram uppgick under det första kvartalet till 13 MSEK (13), varav 9 MSEK (9) återlagts i eget kapital och 4 MSEK (4) 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. Antalet återköpta aktier uppgår till sju miljoner aktier.

Moderbolaget

Ahsell AB (publ) med organisationsnummer 556882-8916 är moderbolag i koncernen. Under första kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 17 MSEK (109). Resultat före skatt uppgick till 94 MSEK (202). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 52 MSEK (1). Bolaget finansieras via koncernens cashpool. Ahsell AB är noterat på Nasdaq Stockholm med ticker AHSL.

Transaktioner med närstående

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

Årsstämma

Ahsells årsstämma för 2018 hålls den 3 maj 2018. Styrelsen föreslår en utdelning om 1,65 kronor per aktie (0,35) motsvarande en utdelningsandel om 50%. Sammanlagt uppgår utdelningen till 708 MSEK (153).

Vidare föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om att införa a) ett aktiesparprogram riktat till ledande befattningshavare och ytterligare nyckelmedarbetare, och b) ett köptionsprogram som riktar sig till ledande befattningshavare. Syftet med de långsiktiga incitamentsprogrammen som föreslås årsstämman 2018 är att, i likhet med tidigare program, uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Ahsells nyckelmedarbetare liksom att stärka länken mellan medarbetarnas och Ahsells aktieägares intressen. Förslaget finns i sin helhet i kallelsen till årsstämman.

Ahsells valberedning föreslår till årsstämman den 3 maj 2018 nyval av Susanne Ehnåge som styrelseledamot samt omval av styrelseledamöterna Kenneth Bengtsson, Magdalena Gerger, Satu Huber, Gustaf Martin-Löf, Johan Nilsson, Peter Törnquist, Terje Venold och Søren Vestergaard-Poulsen. Som tidigare meddelats har Charlotta Sund avböjt omval.

Händelser efter delårsperiodens slut

Avtal har tecknats om att förvärva Sentrum Motor och Verktøy AS i Norge med en årlig omsättning om cirka 40 MSEK. SMV har en stark position inom verktyg, PSU (personlig skyddsutrustning) och marin i Finnmark, som ligger i norra Norge. Bolaget har 9 anställda och en bred kundbas med kunder inom bygg, infrastruktur och havsbruk. Förvärvet ger Ahsell ett starkt fotfäste inom Verktyg & Förnödenheter och förbättrar förutsättningar för tillväxt inom VVS i Finnmark.

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 förvävsobjekt, 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 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.

Stockholm den 27 april 2018
Johan Nilsson
VD och Koncernchef, Ahsell AB (publ)

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	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	1	7 161	6 568	28 077	27 484
Kostnad för sålda varor		-5 215	-4 784	-20 492	-20 062
Bruttoresultat		1 946	1 784	7 585	7 423
Försäljningskostnader		-1 376	-1 237	-5 102	-4 962
Administrationskostnader		-116	-114	-457	-455
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		6	9	35	38
Rörelseresultat, EBIT	1,2	461	443	2 061	2 043
Finansnetto		-41	-14	-236	-209
Resultat före skatt		419	428	1 825	1 834
Inkomstskatt		-96	-94	-407	-406
Periodens resultat		324	334	1 417	1 428
Resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		324	334	1 417	1 428
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	6	0,75	0,77	3,27	3,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	6	0,75	0,77	3,27	3,28

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	Helår 2017
Periodens resultat	324	334	1 417	1 428
Periodens övrigt totalresultat				
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	200	-15	204	-11
Förändring säkringsreserv	-4	0	-14	-10
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	9	-3	6	-6
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat				
Aktuariella vinster och förluster	0	0	-1	-1
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster	0	0	0	0
Periodens totalresultat	529	316	1 612	1 399
Resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	529	316	1 612	1 399
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
TILLGÅNGAR				
Kundrelationer		3 062	3 176	2 929
Varumärke		3 837	3 837	3 837
Goodwill		7 730	7 053	7 206
Övriga immateriella tillgångar		143	124	136
Materiella anläggningstillgångar		890	783	853
Finansiella anläggningstillgångar	4	10	56	10
Uppskjutna skattefordringar		9	7	8
Summa anläggningstillgångar		15 681	15 036	14 980
Varulager		4 201	3 227	3 888
Kundfordringar	4	3 835	3 512	3 491
Övriga fordringar	4	1 109	1 024	1 220
Likvida medel	4	1 088	1 375	1 295
Summa omsättningstillgångar		10 233	9 138	9 894
SUMMA TILLGÅNGAR		25 914	24 174	24 874
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		9 542	8 415	9 004
Långfristiga räntebärande skulder	4	8 020	7 927	7 934
Avsättningar		56	55	55
Uppskjutna skatteskulder		1 518	1 406	1 494
Övriga långfristiga skulder	4	32	26	29
Summa långfristiga skulder		9 626	9 413	9 512
Kortfristiga räntebärande skulder	4	513	727	51
Leverantörsskulder	4	5 119	4 677	5 218
Avsättningar		11	17	10
Övriga kortfristiga skulder		1 103	925	1 079
Summa kortfristiga skulder		6 746	6 346	6 358
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 914	24 174	24 874

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	Helår 2017
Resultat efter finansiella poster	419	428	1 825	1 834
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	126	108	581	563
- varav av- och nedskrivningar av tillgångar	139	127	531	519
- kapitaliserade och upplupna räntor	-3	15	-10	9
- övrigt	-11	-34	59	35
Betald skatt	-164	-145	-223	-203
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	381	392	2 183	2 193
Förändring av varulager	-31	72	-592	-489
Förändring av rörelsefordringar	-56	-367	-236	-547
Förändring av rörelseskulder	-247	192	264	703
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-334	-103	-564	-333
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47	289	1 619	1 861
Kassaflöde från förvärv av inkräm och verksamheter	-649	-63	-932	-346
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-54	-60	-189	-195
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-703	-123	-1 120	-541
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-656	166	498	1 320
Betald utdelning	-	-	-153	-153
Återköp av aktier	-	-	-369	-369
Upptagna lån	475	-	1 474	999
Amortering av skuld	-31	-	-1 743	-1 712
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	444	-	-791	-1 235
PERIODENS KASSAFLÖDE	-212	166	-292	86
Likvida medel vid periodens början	1 295	1 209	1 375	1 209
Kursdifferens i likvida medel	6	0	6	0
Likvida medel vid periodens slut	1 088	1 375	1 088	1 295
Tilläggsinformation				
Erhållen ränta	5	5	17	17
Erlagd ränta	-37	-27	-161	-152

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Ingående eget kapital	9 004	8 089	8 089
Periodens totalresultat	529	316	1 399
Summa redovisade intäkter och kostnader	529	316	1 399
Långsiktigt aktiesparprogram	9	9	37
Återköp av egna aktier	-	-	-369
Utdelning	-	-	-153
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna	9	9	-485
Utgående eget kapital	9 542	8 415	9 004

Moderbolaget i sammandrag

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	Helår 2017
Nettoomsättning	17	109	361	453
Bruttoresultat	17	109	361	453
Administrationskostnader	-36	-34	-135	-133
Rörelseresultat	-19	75	226	320
Ränteintäkter och liknande resultatposter	182	129	646	592
Räntekostnader och liknande resultatposter	-69	-2	-2 048	-1 982
Resultat efter finansiella poster	94	202	-1 177	-1 070
Bokslutsdispositioner	-	-	-170	-170
Resultat före skatt	94	202	-1 347	-1 240
Inkomstskatt	-21	-44	-90	-112
Periodens resultat	74	158	-1 437	-1 353

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

MSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	Helår 2017
Periodens resultat	74	158	-1 437	-1 353
Förändring säkringsreserv	-4	0	-14	-10
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	1	0	3	2
Periodens övrigt totalresultat	-3	0	-11	-8
Periodens totalresultat	70	158	-1 448	-1 361
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	70	158	-1 448	-1 361

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	2	3	2
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Aktier i koncernföretag	1 446	3 032	1 658
Finansiella placeringar	1	1	1
Fordran hos koncernföretag	13 067	12 999	11 791
Uppskjutna skattefordringar	4	2	3
Summa anläggningstillgångar	14 520	16 036	13 455
Övriga fordringar	2	62	6
Likvida medel	52	1	2
Summa omsättningstillgångar	54	63	7
SUMMA TILLGÅNGAR	14 574	16 100	13 462
Eget kapital	5 898	7 343	5 330
Obeskattade reserver	357	112	282
Långfristiga skulder	7 733	7 651	7 655
Kortfristiga skulder	586	993	195
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 574	16 100	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 produktsegment RTM, MSEK	VVS	EI	V&F	Totalt
Sverige	6 814	5 946	5 824	18 584
Norge	2 919	1 603	825	5 348
Finland	2 236	567	474	3 277
Danmark	388	–	–	388
Övrigt	408	30	42	480
Centralt	–	–	–	–
Koncernen	12 765	8 146	7 166	28 077
Extern nettoomsättning per segment, MSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	Rullande 12 mån	Helår 2017
Sverige	4 758	4 261	18 584	18 087
Norge	1 389	1 390	5 348	5 349
Finland	803	727	3 277	3 201
Danmark	101	96	388	382
Övrigt	109	95	480	465
Centralt	–	–	–	–
Koncernen	7 161	6 568	28 077	27 484
EBITA per segment, MSEK				
Sverige	545	510	2 248	2 213
Norge	25	39	163	177
Finland	16	14	119	117
Danmark	11	8	45	42
Övrigt	2	1	13	12
Centralt	-45	-43	-171	-169
Elimineringar	–	–	–	–
Koncernen	554	530	2 418	2 394
EBITA-marginal per segment, %				
Sverige	11,5%	12,0%	12,1%	12,2%
Norge	1,8%	2,8%	3,1%	3,3%
Finland	2,0%	1,9%	3,6%	3,7%
Danmark	11,3%	8,8%	11,7%	11,1%
Övrigt	1,5%	1,1%	2,7%	2,6%
Centralt	–	–	–	–
Koncernen	7,7%	8,1%	8,6%	8,7%
Justerad EBITA per segment, MSEK				
Sverige	545	510	2 248	2 213
Norge	25	39	163	177
Finland	16	14	131	129
Danmark	11	8	45	42
Övrigt	2	1	13	12
Centralt	-45	-43	-171	-169
Elimineringar	–	–	–	–
Koncernen	554	530	2 429	2 405
Justerad EBITA-marginal per segment, %				
Sverige	11,5%	12,0%	12,1%	12,2%
Norge	1,8%	2,8%	3,1%	3,3%
Finland	2,0%	1,9%	4,0%	4,0%
Danmark	11,3%	8,8%	11,7%	11,1%
Övrigt	1,5%	1,1%	2,7%	2,6%
Centralt	–	–	–	–
Koncernen	7,7%	8,1%	8,7%	8,8%

Kvartalsciffror

År	2018				2017				2016				
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Sverige													
Extern nettoomsättning	4 758	5 140	4 202	4 484	4 261	4 501	3 699	4 102	3 572				
EBITA	545	651	515	537	510	573	451	522	391				
<i>i % av nettoomsättning</i>	11,5%	12,7%	12,2%	12,0%	12,0%	12,7%	12,2%	12,7%	10,9%				
Justerad EBITA	545	651	515	537	510	573	451	522	391				
<i>i % av nettoomsättning</i>	11,5%	12,7%	12,2%	12,0%	12,0%	12,7%	12,2%	12,7%	10,9%				
Norge													
Extern nettoomsättning	1 389	1 393	1 254	1 312	1 390	1 375	1 185	1 267	1 082				
EBITA	25	48	65	26	39	51	53	25	13				
<i>i % av nettoomsättning</i>	1,8%	3,4%	5,2%	2,0%	2,8%	3,7%	4,5%	2,0%	1,2%				
Justerad EBITA	25	48	65	26	39	51	60	25	13				
<i>i % av nettoomsättning</i>	1,8%	3,4%	5,2%	2,0%	2,8%	3,7%	5,1%	2,0%	1,2%				
Finland													
Extern nettoomsättning	803	848	812	813	727	824	789	787	651				
EBITA	16	37	45	21	14	25	45	34	10				
<i>i % av nettoomsättning</i>	2,0%	4,4%	5,6%	2,6%	1,9%	3,1%	5,7%	4,3%	1,5%				
Justerad EBITA	16	37	45	33	14	25	45	34	10				
<i>i % av nettoomsättning</i>	2,0%	4,4%	5,6%	4,0%	1,9%	3,1%	5,7%	4,3%	1,5%				
Danmark													
Extern nettoomsättning	101	98	89	100	96	88	88	95	93				
EBITA	11	13	11	10	8	6	10	9	7				
<i>i % av nettoomsättning</i>	11,3%	12,9%	12,5%	10,3%	8,8%	7,3%	11,6%	9,4%	7,9%				
Justerad EBITA	11	13	11	10	8	6	10	9	7				
<i>i % av nettoomsättning</i>	11,3%	12,9%	12,5%	10,3%	8,8%	7,3%	11,6%	9,4%	7,9%				
Övrigt													
Extern nettoomsättning	109	126	135	110	95	115	120	93	82				
EBITA	2	3	6	3	1	2	4	2	1				
<i>i % av nettoomsättning</i>	1,5%	2,5%	4,1%	2,3%	1,1%	1,8%	3,7%	1,9%	1,1%				
Justerad EBITA	2	3	6	3	1	2	4	2	1				
<i>i % av nettoomsättning</i>	1,5%	2,5%	4,1%	2,3%	1,1%	1,8%	3,7%	1,9%	1,1%				
Centralt													
EBITA	-45	-43	-44	-39	-43	-95	-25	-32	-24				
Justerad EBITA	-45	-43	-44	-39	-43	-30	-25	-32	-24				
Elimineringar													
EBITA	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Justerad EBITA	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Koncernen													
Extern nettoomsättning	7 161	7 606	6 492	6 818	6 568	6 902	5 880	6 344	5 480				
EBITA	554	709	597	558	530	563	538	560	397				
<i>i % av nettoomsättning</i>	7,7%	9,3%	9,2%	8,2%	8,1%	8,2%	9,2%	8,8%	7,3%				
Justerad EBITA	554	709	597	570	530	628	545	560	397				
<i>i % av nettoomsättning</i>	7,7%	9,3%	9,2%	8,4%	8,1%	9,1%	9,3%	8,8%	7,3%				

NOT 2. AVSKRIVNINGAR

MSEK	2018	2017	Rullande	Helår
	jan-mar	jan-mar	12 mån	2017
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-93	-87	-357	-351
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-47	-40	-174	-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	2017	Rullande	Helår
	jan-mar	jan-mar	12 mån	2017
Rörelseresultat	461	443	2 061	2 043
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	135	121	506	493
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-334	-103	-564	-333
Operativt kassaflöde före investeringar	262	461	2 003	2 202
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10	-6	-43	-39
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-44	-30	-192	-178
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	6	6
Kassaflöde från operativa investeringar	-54	-36	-229	-211
Operativt kassaflöde	208	425	1 774	1 991

NOT 4. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	2018		2017		2017	
	31 mar	31 mar	31 mar	31 mar	31 dec	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	1	1	29	29	0	0
Lånefordringar och kundfordringar	4 930	4 930	4 939	4 939	4 793	4 793
Finansiella tillgångar som kan säljas	3	3	3	3	3	3
Summa	4 934	4 934	4 971	4 971	4 796	4 796
Finansiella skulder						
Finansiella skulder som innehas för handel värderade till verkligt värde	27	27	5	5	14	14
Andra finansiella skulder	13 656	13 656	13 352	13 352	13 218	13 218
Summa	13 683	13 683	13 357	13 357	13 232	13 232

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen avser 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 så presenteras EBITA exklusive jämförelsestörande poster i delårsrapporten. Med jämförelsestörande poster avses större poster av engångskaraktär som påverkar EBITA-resultatet.

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

NOT 6. RESULTAT PER AKTIE

MSEK	2018	2017	Rullande	Helår
	jan-mar	jan-mar	12 mån	2017
Resultat per aktie				
Resultat hänförligt till aktieägarna i moderbolaget (MSEK)	324	334	1 417	1 428
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier före utspädning (miljontal)	429,3	436,3	433,7	435,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,75	0,77	3,27	3,28

Resultat per aktie efter utspädning

Ahlsellkoncernens två långsiktiga incitamentsprogram kan potentiellt leda till en framtida utspädning av antalet aktier. Per 31 mars 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	436,3	433,8	435,4
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,75	0,77	3,27	3,28

NYCKELTAL

	2018	2017	Rullande	Helår
MSEK om inget annat anges	jan-mar	jan-mar	12 mån	2017
Försäljningsmått				
Nettoomsättning	7 161	6 568	28 077	27 484
Tillväxt, %	9%	20%		12%
Organisk tillväxt, %	7%	9%		9%
Resultatmått				
Rörelseresultat (EBIT)	461	443	2 061	2 043
EBITA	554	530	2 418	2 394
Justerad EBITA	554	530	2 429	2 405
EBITDA	600	570	2 592	2 562
Justerad EBITDA	600	570	2 604	2 573
Marginalmått				
EBIT-marginal, %	6,4%	6,7%	7,3%	7,4%
EBITA-marginal, %	7,7%	8,1%	8,6%	8,7%
Justerad EBITA-marginal, %	7,7%	8,1%	8,7%	8,8%
Kassaflödesmått				
Periodens kassaflöde	-212	166	-292	86
Operativt kassaflöde	208	425	1 774	1 991
Operativt kassaflöde / EBITDA			68%	78%
Kapitalstruktur				
Kassa	1 088	1 375	1 088	1 295
Extern nettoskuld	7 495	7 260	7 495	6 742
Extern nettoskuld / Justerad EBITDA			2,9	2,6
Skuldsättningsgrad, ggr			0,8	0,7
Soliditet, %			37%	36%
Rörelsekapital (genomsnittligt)	2 764	2 093	2 630	2 429
Rörelsekapital vid periodens utgång	3 046	2 144	3 046	2 483
Operativt kapital (genomsnittligt)	16 512	15 607	16 202	15 890
Operativt kapital exkl. immateriella anl.tillgångar (genomsnittligt)	3 577	2 948	3 474	3 277
Avkastning				
Avkastning på operativt kapital, %			13%	13%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella anl.tillg.), %			70%	73%
Avkastning på eget kapital, %			16%	17%
Avkastning på rörelsekapital %			92%	99%
Aktien				
Antal utestående aktier vid periodens utgång (tusental)	436 302	436 302	436 302	436 302
Antal utestående aktier, netto efter återköp, (tusental)	429 302	436 302	429 302	429 302
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier netto efter återköp, före utspädning (tusental)	429 302	436 302	433 692	435 415
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier netto efter återköp, efter utspädning (tusental)	429 942	436 325	433 849	435 428
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,75	0,77	3,27	3,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,75	0,77	3,27	3,28
Övrigt				
Antal anställda vid periodens utgång	5 706	5 143	5 706	5 471

NYCKELTAL PER AKTIE – kvartalssiffror

År	2018		2017			2016	
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	
Aktiekurs vid periodens slut	52,55	52,80	52,90	57,75	60,45	52,00	
Resultat per aktie efter utspädning	0,75	1,08	0,74	0,71	0,77	0,16	
Avkastning på eget kapital, RTM	16%	17%	15%	16%	18%	15%	
Eget kapital per aktie	22,2	20,6	20,4	19,6	19,3	18,5	
Operativt kassaflöde per aktie, RTM	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-mar	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
Tillväxt, %	9%	12%	0%	11%	6%	15%
Förvärv, %	-4%	-5%	-5%	-2%	0%	0%
Valuta, %	0%	0%	2%	-5%	-5%	-3%
Skillnad i antal arbetsdagar, %	2%	2%	5%	2%	5%	2%
Organisk tillväxt, %	7%	9%	2%	5%	6%	14%
Antal arbetsdagar jan-mar 2018		63	62	63	62	
Antal arbetsdagar jan-mar 2017		64	65	64	65	

EBITA / Justerad EBITA							
jan-mar, MSEK	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga	Centralt
EBIT	461	480	10	5	10	2	-45
Av- och nedsk. på immateriella tillg.	93	65	15	11	2	0	0
Resultat (EBITA), MSEK	554	545	25	16	11	2	-45
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITA, MSEK	554	545	25	16	11	2	-45

EBITA-marginal / Justerad EBITA-marginal						
jan-mar	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
EBIT-marginal, %	6,4%	10,1%	0,7%	0,6%	9,8%	1,5%
Av- och nedsk. på immateriella tillg., %	1,3%	1,4%	1,1%	1,4%	1,5%	0,0%
Resultat (EBITA)-marginal, %	7,7%	11,5%	1,8%	2,0%	11,3%	1,5%
Jämförelsestörande poster, %	-	-	-	-	-	-
Justerad EBITA-marginal, %	7,7%	11,5%	1,8%	2,0%	11,3%	1,5%

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 påskveckan eftersom aktiviteten i marknaden sjunker dessa dagar. Påskeffekten varierar i styrka mellan olika länder och är starkast i Norge och svagast i Finland.

Definitioner av nyckeltal

För 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 kunderbudandet omfattar över en miljon enskilda produkter och lösningar. Koncernen omsätter drygt 28 miljarder SEK och de tre huvudmarknaderna Sverige, Norge och Finland står för cirka 97% av intäkterna. Med cirka 5 600 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/10698>

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

Kalender

- 3 maj - Årsstämma 2018, Stockholm
- 3 maj - Sista dag för handel med Ahlsell-aktien inklusive rätt till utdelning
- 7 maj - Avstämningsdag för utdelning
- 11 maj - Utbetalningsdag för utdelning
- 19 juli - Q2, Kvartalsrapport april-juni 2018
- 4 september - Kapitalmarknadsdag
- 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 27 april 2018 kl. 07:30 CEST.