

Delårsrapport januari-september 2016 i Ahlsell AB (publ) (tidigare Norrmalm 1.1 AB)

Tredje kvartalet 2016

- Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 5 880 MSEK (5 369). Den organiska tillväxten blev 7 procent (1).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 8 procent och uppgick till 451 MSEK (419).
- Resultatet (EBITA) ökade med 7 procent till 538 MSEK (501). Justerad EBITA ökade med 9 procent och uppgick till 545 MSEK (501), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,3 procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 152 MSEK (39).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,12 SEK (0,51).
- Styrelsen har beslutat att ansöka om notering av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.
- Koncernens moderbolag, Norrmalm 1.1 AB, ändrade namn till Ahlsell AB (publ).
- Satu Huber och Magdalena Gerger invaldes i styrelsen vid extra bolagsstämma.
- Styrelsen fastställde nya finansiella mål.
- Förvärvet av Prevox slutfördes och ingår i koncernen från den 1 augusti.

Delårsperioden januari - september

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 17 704 MSEK (16 550). Den organiska tillväxten blev 7 procent (2).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 19 procent och uppgick till 1 241 MSEK (1 043).
- Resultatet (EBITA) ökade med 16 procent till 1 496 MSEK (1 291). Justerad EBITA ökade med 14 procent och uppgick till 1 503 MSEK (1 319), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 8,5 procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 280 MSEK (26).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 3,86 SEK (0,25).
- Två förvärv genomfördes med en sammanlagd uppskattad årsomsättning på cirka 520 MSEK.

Finansiell översikt

	2016	2015		2016	2015		Rullande	Helår
	jul-sep	jul-sep	förändring	jan-sep	jan-sep	förändring	12 mån	2015
Nettoomsättning, MSEK	5 880	5 369	10%	17 704	16 550	7%	23 740	22 586
Organisk tillväxt	7%	1%		7%	2%			3%
Rörelseresultat, EBIT	451	419	8%	1 241	1 043	19%	1 703	1 505
Resultat (EBITA), MSEK	538	501	7%	1 496	1 291	16%	2 042	1 837
Justerad EBITA, MSEK	545	501	9%	1 503	1 319	14%	2 061	1 878
EBITA-marginal, %	9,2%	9,3%		8,4%	7,8%		8,6%	8,1%
Justerad EBITA-marginal	9,3%	9,3%		8,5%	8,0%		8,7%	8,3%
Resultat efter skatt (periodens resultat), MSEK	152	39	293%	280	26	959%	324	70
Resultat per aktie, SEK*	2,12	0,51		3,86	0,25		4,44	0,83
Operativt kassaflöde / EBITDA (Cash conversion)							99%	92%
Extern nettoskuld / Justerad EBITDA							3,7	3,9

* Avser resultat per aktie före och efter utspädning

Organisk tillväxt, EBITA, Justerad EBITA, EBITA-marginal, justerad EBITA-marginal, operativt kassaflöde/EBITDA (Cash conversion) och extern nettoskuld/justerad EBITDA är så kallade alternativa nyckeltal för vilka detaljerade beräkningar återfinns på sid 17.

VD-ord

Starkt tredje kvartal med positiv tillväxt på samtliga huvudmarknader

Kvartalet visar på en stark utveckling för Ahsellkoncernen. Samtliga tre huvudmarknader ökade försäljningen och förbättrade sina resultat. Särskilt spännande var utvecklingen i Norge och Finland, där vi ser tecken på förstärkning respektive en vändning i marknaden och att våra initiativ ger resultat. Det är också glädjande att vi kunnat genomföra ytterligare ett förvärv som stärker vår marknadsposition på de viktiga tillväxtmarknaderna Göteborg och Malmö. Omsättningen steg med 10 procent och det justerade EBITA-resultatet ökade med 9 procent motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,3 procent.

Strukturellt driven och lönsam tillväxt

Tredje kvartalet präglades av hög aktivitet och god efterfrågan på våra tre huvudmarknader. Det svenska konjunkturläget är gynnsamt och byggmarknaden visade fortsatt stark tillväxt. Exporten och industriproduktionen har haft en något svagare utveckling även om det skiljer sig åt mellan olika sektorer. I Norge utvecklades fastlandsekonomin i positiv riktning och vi märkte en viss återhämtning i olje- och gasindustrin. I Finland fortsatte byggsektorn att visa starka tillväxttal och BNP visade en viss ökning. Den nordiska efterfrågan fortsätter att drivas av strukturella faktorer som till exempel befolkningstillväxt och eftersatta investeringar i infrastruktur. Därtill påverkar det låga ränteläget hushållens konsumtion och efterfrågan på renoverings- och ombyggnadstjänster.

För Ahsell växer försäljningen av installationsprodukter kraftigt samtidigt som vi även märker stark efterfrågan på verktyg och förnödenheter från bland annat industri och offentligt finansierade infrastrukturprojekt. Satsningar på nya kund- och produktsegment fortsätter att bredda kundbasen och skapar förutsättningar för fortsatt korsförsäljning och organisk tillväxt.

Omsättningen ökade med 511 MSEK och uppgick till 5 880 MSEK (5 369). Justerad EBITA ökade med 44 MSEK, innebärande en oförändrad justerad EBITA-marginal om 9,3 procent (9,3) i kvartalet.

Nya steg mot "One Ahsell"

Arbetet med harmoniseringen inom koncernens tre huvudmarknader följer plan. I Sverige fortsätter utvecklingen av vårt erbjudande för att attrahera nya kunder inom bygg och fastighet. Vi strävar även efter att förbättra och fördjupa redan etablerade kundrelationer samt att öka säljeffektiviteten. I Norge och Finland ligger fokus främst på att befästa våra marknadspositioner inom VVS och utifrån dessa etablera Ahsellmodellen med ökad sortimentsbredd och korsförsäljning. En viktig

del i detta arbete är att förbättra butiker och butikslägen och öka den lokala närvaron i attraktiva tillväxtregioner.

Förvärv på agendan

I augusti slutfördes förvärvet av Prevox efter godkännande av Konkurrensverket. Vi har en hög förvärvsambition och arbetar kontinuerligt med att hitta potentiella objekt inom respektive marknad. Vi söker både efter företag som kompletterar den befintliga affären och efter mer strategiska objekt som kan tillföra helt nya produkt- och/eller kundsegment.

Ahsell på väg mot börsen

Ahsell tillkännagav i pressrelease den 6 oktober sin avsikt att notera bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm. Noteringen genomförs i syfte att fortsätta den utstakade strategin; att öka omsättningen via organisk tillväxt och genom förvärv. Noteringen förväntas öka vår mediala exponering vilket jag tror kan gynna verksamheten inte minst när det gäller rekryteringen av nya medarbetare.

I förberedelserna inför noteringen har koncernens moderbolag Norrmalm 1.1 AB ändrat namn till Ahsell AB (publ) samt att styrelseledamöter i tidigare Ahsell AB valts in i koncernens moderbolag Ahsell AB (publ). Styrelsen har även kompletterats med två nya, av bolaget och huvudägarna oberoende styrelseledamöter. Satu Huber och Magdalena Gerger valdes in i september 2016. Vi ser fram emot att ta del av deras värdefulla kompetens och erfarenhet.

Sammanfattningsvis är det mycket glädjande att se hur vårt förändringsarbete i kombination med nuvarande goda marknadsförutsättningar skapar stark omsättningstillväxt och positiv resultatutveckling.

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. Ahsells unika kunderbidande ger professionella användare tillgång till ett omfattande utbud av produkter och relaterade tjänster inom vatten & avlopp, värme & sanitet, ventilation, isolering el, kyl, bygg, verktyg samt förnödenheter och personlig skyddsutrustning. Vi omsätter cirka 24 miljarder SEK, varav 97 procent på våra tre huvudmarknader Sverige, Norge och Finland. Med cirka 5 000 medarbetare, över 200 butiker och tre centrallager förverkligar vi varje dag vårt kundlöfte:

Ahsell gör det enklare att vara proffs!

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 511 MSEK, eller 10 procent, jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 5 880 MSEK (5 369). Valutakursförändringar påverkade omsättningen med 4 MSEK. Organisk tillväxt uppgick till 7 procent.

Den positiva försäljningsutvecklingen förklaras av stark tillväxt i samtliga tre huvudmarknader. I Sverige gynnas marknaden av befolkningstillväxt och lågt ränteläge som medför investeringar i bostäder. Marknaden drivs även av ett antal stora infrastrukturprojekt.

Även de norska och finska marknaderna visade på successivt förbättrade marknadsförhållanden och ökad efterfrågan. De tecken på återhämtning som märktes redan under första halvåret har förstärkts under tredje kvartalet. I Norge har fastlandsekonomin uppvisat en tydligt ökad efterfrågan på VVS-produkter samt Verktyg & förnödenheter samtidigt som efterfrågan i den norska gas- och oljeleraterade industrin har stabiliserats. Den finska verksamheten har gynnats av en ökad efterfrågan inom samtliga produktområden, bäst har produktsegmenten VVS samt Verktyg & förnödenheter utvecklats.

I Danmark var tillväxten fortsatt svag med minskad aktivitet inom byggsektorn under första halvåret. Efterfrågan på Ahlsells produkter var svag under sommaren vilket påverkade försäljningen negativt.

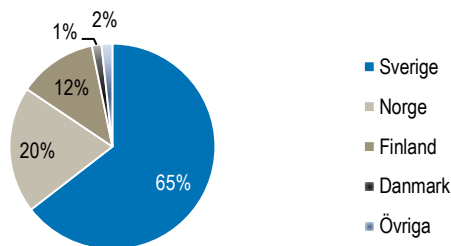
På övriga marknader, motsvarande cirka 2 procent av nettoomsättningen, råder fortsatt ogynnsamma marknadsförutsättningar och den organiska tillväxten var negativ.

Delårsperioden (9 månader)

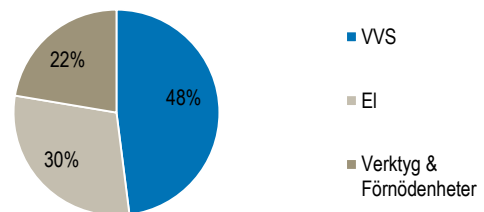
Från januari till september 2016 ökade koncernens nettoomsättning med 1 154 MSEK, eller 7 procent och uppgick till 17 704 MSEK (16 550) jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras främst av stark organisk tillväxt i de svenska, norska och finska verksamheterna samt av två förvärv som genomfördes inom den svenska verksamheten.

Den organiska tillväxten mätt som försäljningsökning rensat för skillnad i antal arbetsdagar, valutakursförändringar och justerat för förvärv uppgick till 7 procent (2). Faktiskt antal arbetsdagar var något fler under delårsperioden och bidrog till att omsättningen ökade med 108 MSEK. Valutaomräkningseffekter, främst relaterade till den norska verksamheten, påverkade nettoomsättningen med -232 MSEK.

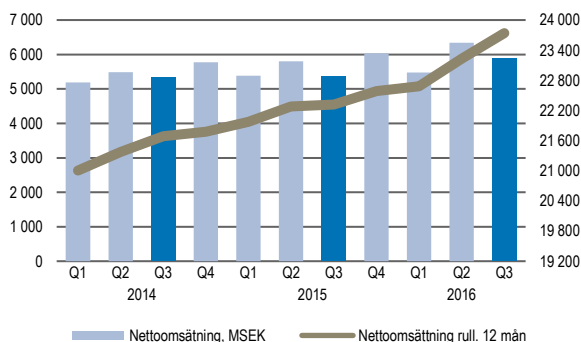
Nettoomsättning per land, rullande 12 mån



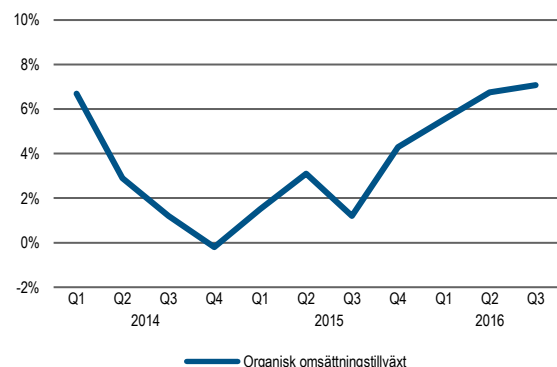
Nettoomsättning per produktsegment rullande 12 mån



Nettoomsättning per kvartal, rullande 12 mån



Organisk omsättningstillväxt per kvartal



Resultat

Tredje kvartalet

Koncernens rörelseresultat (EBIT) ökade med 8 procent och uppgick till 451 MSEK (419). EBITA-resultatet ökade med 7 procent till 538 MSEK (501). Justerad EBITA ökade med 9 procent och uppgick till 545 MSEK (501), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,3 procent (9,3). EBITA har belastats med jämförelsestörande poster om 7 MSEK (0) avseende omstruktureringskostnader i Norge för neddragning av cirka 30 tjänster, se not 5. Samtliga nordiska verksamheter uppvisade positiva resultat men marginalerna varierade mellan länderna.

Sveriges EBITA ökade med 6 procent och uppgick till 451 MSEK (426). Förbättringen förklaras främst av ökade försäljningsvolymerna. Den ökade försäljningen är delvis relaterad till en ökad andel större projekt vilket haft en viss påverkan på bruttomarginalen. I den norska verksamheten ökade EBITA till 53 MSEK (41). Justerad EBITA ökade med 19 MSEK och uppgick till 60 MSEK (41). Den positiva utvecklingen förklaras främst av framgångsrika marknadssatsningar och ökade volymer som i sin tur bidragit till en viss förstärkning av EBITA-marginalen. EBITA-resultatet har påverkats negativt av jämförelsestörande poster om -7 MSEK (0) och av valutaeffekter om -2 MSEK. I den finska verksamheten ökade EBITA till 45 MSEK (37). Den positiva utvecklingen förklaras främst av ökad försäljning och stärkt bruttomarginal. EBITA för den danska verksamheten uppgick till 10 MSEK (11). Minskningen förklaras av lägre försäljning som dock motverkades av förbättrad bruttomarginal samt lägre kostnader. För övriga verksamheter (Estland, Ryssland och Polen) påverkades EBITA negativt av försämrade marknadsvillkor med både minskad försäljning och lägre bruttomarginaler som följd. Kostnadsbesparingar har initierats. EBITA för övriga verksamheter uppgick till 4 MSEK (5).

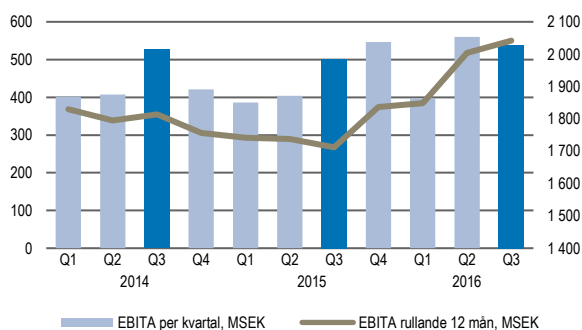
Periodens resultat före skatt ökade med 143 MSEK och uppgick till 263 MSEK (120). Periodens resultat efter skatt ökade med 113 MSEK och uppgick till 152 MSEK (39). Förutom ökningen i rörelseresultat jämfört med motsvarande period föregående år så förklaras förändringen av ett förbättrat finansnetto till följd av positiva omvärderingseffekter på derivat och att valutakurseffekter haft en mindre negativ påverkan på finansnettot.

Delårsperioden (9 månader)

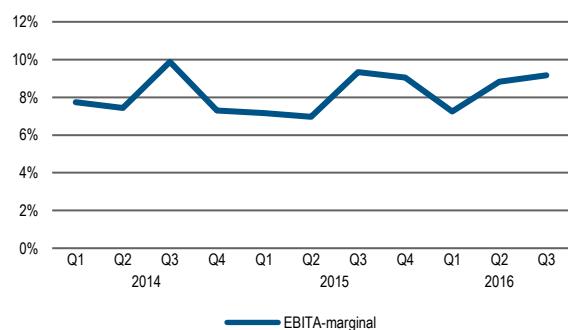
Koncernens rörelseresultat (EBIT) ökade med 19 procent och uppgick till 1 241 MSEK (1 043). EBITA-resultatet för januari till september ökade med 16 procent och uppgick till 1 496 MSEK (1 291). Periodens resultat belastades med jämförelsestörande poster uppgående till sammanlagt -7 MSEK (-28). EBITA-marginalen uppgick till 8,4 procent (7,8) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 8,5 procent (8,0). EBITA påverkades positivt med 29 MSEK som en följd av fler arbetsdagar. Del av den ökade försäljningen är relaterad till en ökad andel större projekt vilket haft en viss påverkan på bruttomarginalen som minskade till 27,2 procent (27,4)

Periodens resultat före skatt ökade med 143 MSEK och uppgick till 263 MSEK (120). Periodens resultat efter skatt ökade med 113 MSEK och uppgick till 152 MSEK (39).

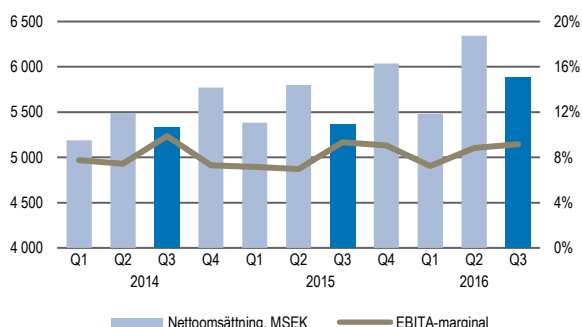
EBITA per kvartal och rullande 12 månader



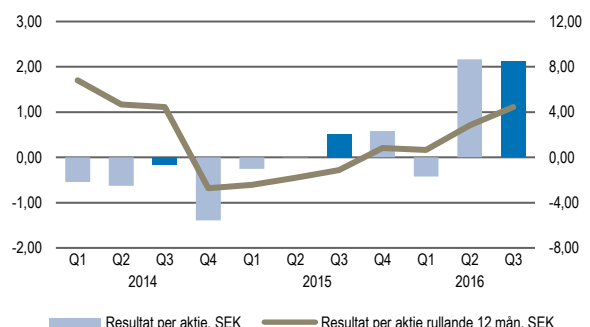
EBITA-marginal per kvartal



Nettoomsättning och EBITA-marginal per kvartal



Resultat per aktie och kvartal, samt rullande 12



Segment per kvartal

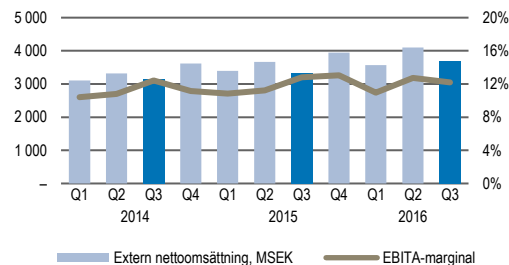
SVERIGE

Sverige	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändring	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2015
Extern nettoomsättning, MSEK	3 699	3 326	11%	11 373	10 384	10%	15 317	14 328
Organisk tillväxt	8%	4%		7%	6%			6%
Resultat (EBITA), MSEK	451	426	6%	1 363	1 206	13%	1 878	1 720
Justerad EBITA, MSEK*	451	426	6%	1 363	1 213	12%	1 879	1 729
EBITA-marginal, %	12,2%	12,8%		12,0%	11,6%		12,3%	12,0%
Justerad EBITA-marginal*, %	12,2%	12,8%		12,0%	11,7%		12,3%	12,1%

*Se not 5

- Stark och växande efterfrågan. Försäljningen ökade i samtliga produkt- och kundsegment med särskilt starkt efterfrågan inom bygg och el-infrastruktur. Andelen korsförsäljning utvecklades positivt under kvartalet.
- Fortsatt stark organisk tillväxt med 8 procent.
- EBITA-marginalen uppgick till 12,2 procent (12,8).
- Förvärv av Prevox slutfördes och bolaget ingår i koncernen från den 1 augusti.

Extern nettoomsättning och EBITA-marginal per kvartal



Extern nettoomsättning för segment Sverige ökade med 11 procent under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 3 699 MSEK (3 326). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Resultatet (EBITA) ökade med 6 procent och uppgick till 451 MSEK (426). Resultatökningen kommer av en stark tillväxt vilken gynnas av ökad efterfrågan inom byggrelaterade kund- och produktsegment samt förbättrad korsförsäljning. Efterfrågan från industriella kunder varierade och kännetecknas av att industriproduktionen fortfarande är relativt svag. Del av försäljningsökningen är relaterad till en ökad andel större projekt vilket haft en viss påverkan på bruttomarginalen. EBITA-marginalen sjönk till 12,2 procent (12,8).

Låga räntor, befolkningsökning och stark ekonomi hos hushållen i Sverige fortsätter att driva tillväxten. Investeringar i nya bostäder är den främsta anledningen till en ökande efterfrågan. Marknadsutvecklingen gynnar Ahlsells samtliga produktområden vilket i kombination med ökad korsförsäljning och breddning av erbjudandet till nya kundsegment inom såväl byggmarknaden som industrin leder till ökande affärsvolym och resultat tillväxt. I synnerhet satsningar inom bygg och el-infrastruktur visade stark tillväxt.

Den 1 augusti slutfördes förvärvet av Prevox efter godkännande från Konkurrensverket. Prevox uppskattade årsomsättning uppgick vid förvärvstillfället till 400 MSEK.

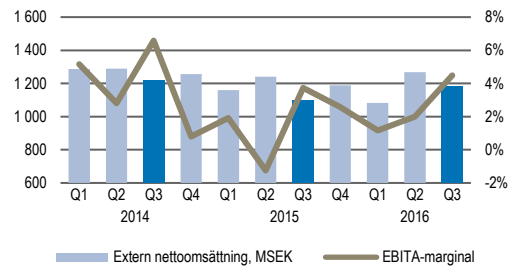
NORGE

Norge	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändring	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2015
Extern nettoomsättning, MSEK	1 185	1 100	8%	3 534	3 501	1%	4 723	4 690
Organisk tillväxt	8%	2%		7%	-5%			-3%
Resultat (EBITA), MSEK	53	41	29%	91	48	91%	122	78
Justerad EBITA*, MSEK	60	41	46%	98	68	44%	131	101
EBITA-marginal, %	4,5%	3,7%		2,6%	1,4%		2,6%	1,7%
Justerad EBITA-marginal*, %	5,1%	3,7%		2,8%	1,9%		2,8%	2,2%

*Se not 5

- Hög aktivitet på byggmarknaden drev efterfrågan på VVS-produkter samt Verktyg & Förnödenheter. Även efterfrågan från industrin inklusive den olje- och gasrelaterade sektorn ökade.
- Organisk tillväxt uppgick till 8 procent drivet av ökad försäljning till stora installatörer, kedjor och offentlig sektor.
- EBITA uppgick till 53 MSEK (41), justerad EBITA uppgick till 60 MSEK (41).
- EBITA-marginalen förbättrades och uppgick till 4,5 procent (3,7).

Extern nettoomsättning och EBITA-marginal per kvartal



Extern nettoomsättning för segment Norge ökade med 8 procent under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 185 MSEK (1 100). Valutaomräkningseffekter påverkade omsättningen med -3 MSEK.

Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Ökningen kommer av en positiv utveckling inom samtliga produktsegment. Resultatet (EBITA) ökade med 29 procent och uppgick till 53 MSEK (41). Justerad EBITA uppgick till 60 MSEK (41). Den positiva EBITA-utvecklingen förklaras främst av ökad försäljning samt förbättrad bruttomarginal som ett resultat av ökad försäljning till industrikunder, vilket gynnat produktmixen. Verksamheten i sydvästra delen av Norge har drabbats hårt av den krympande olje- och gassektorn och i kvartalet har vi reserverat 7 MSEK, för neddragning av cirka 30 tjänster, se not 5 jämförelsestörande poster. Åtgärderna förväntas leda till bättre lönsamhet för regionen i kommande verksamhetsår.

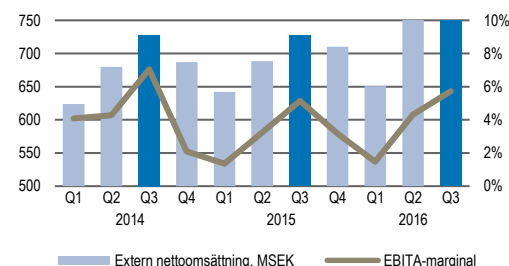
Interna åtgärdsprogram och samtliga strategiska satsningsområden ledde till ökade volymer med stabil bruttomarginal, vilket bidrog till en positiv resultatutveckling. Arbetet med att återta marknadsposition inom VVS-segmentet och att öka korsförsäljningen utvecklades positivt. Försäljningen inom el-segmentet låg kvar på samma nivå som föregående år men kundmixen har förskjutits något från installationskedjor till installatörer inom infrastruktur. Efterfrågan från olje- och gassektorn ökade jämfört med föregående år.

FINLAND

Finland	2016	2015	förändring	2016	2015	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2015
	jul-sep	jul-sep		jan-sep	jan-sep			
Extern nettoomsättning, MSEK	789	727	8%	2 226	2 058	8%	2 936	2 768
Organisk tillväxt	7%	-3%		6%	-2%			-2%
Resultat (EBITA), MSEK	45	37	21%	89	68	30%	111	91
Justerad EBITA, MSEK	45	37	21%	89	68	30%	111	91
EBITA-marginal, %	5,7%	5,1%		4,0%	3,3%		3,8%	3,3%
Justerad EBITA-marginal, %	5,7%	5,1%		4,0%	3,3%		3,8%	3,3%

- Byggmarknaden fortsatte att visa stark tillväxt, vilket bidrog till ökad efterfrågan på byggrelaterade produkter.
- Försäljningen av VVS-produkter samt Verktyg & förnödenheter ökade starkt, medan försäljningen inom EI låg kvar på samma nivå som föregående år.
- Organisk tillväxt uppgick till 7 procent driven av god efterfrågan och lyckade kampanjer. E-handeln ökade markant i perioden.
- EBITA-marginalen ökade till 5,7 procent (5,1).

Extern nettoomsättning och EBITA-marginal per kvartal



Extern nettoomsättning för segment Finland ökade med 8 procent under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 789 MSEK (727). Extern nettoomsättning har påverkats positivt av valutaomräkningseffekter om 7 MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 7 procent.

Ökningen i organisk tillväxt är en kombination av att interna förbättringsåtgärder ger effekt samt framgångsrikt säljarbete inom samtliga produktsegment och en stark underliggande marknad. Arbetet med att återta och förstärka marknadsposition gav ökade volymer inom framförallt VVS. Marknadssatsningarna till trots var bruttomarginalen stabil och den sammanlagda effekten på resultatet blev positiv. Resultatet (EBITA) för kvartalet uppgick till 45 MSEK (37) och EBITA-marginalen ökade till 5,7 procent (5,1).

Ahlsell delårsrapport januari–september 2016

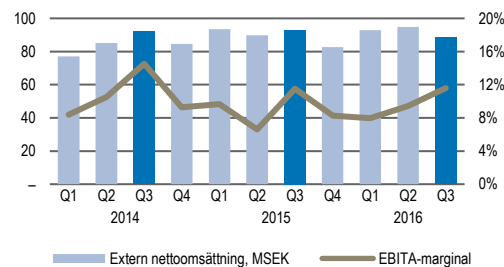
Finlands byggmarknad visar tydliga tecken på att den kommit in i en tillväxtfas, vilket också bekräftas av statistik från Finska Statistikcentralen. Bland annat ökade byggföretagens omsättning med 12,4 procent under andra kvartalet 2016 och kubikvolymen för antalet beviljade bygglov ökade med 3,4 procent under perioden maj till juli.

DANMARK

Danmark	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändring	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2015
Extern nettoomsättning, MSEK	88	93	-5%	276	276	0%	359	359
Organisk tillväxt	-6%	-1%		-1%	5%			3%
Resultat (EBITA), MSEK	10	11	-5%	27	26	3%	33	33
Justerad EBITA, MSEK	10	11	-5%	27	26	3%	33	33
EBITA-marginal, %	11,6%	11,5%		9,6%	9,3%		9,3%	9,1%
Justerad EBITA-marginal, %	11,6%	11,5%		9,6%	9,3%		9,3%	9,1%

Extern nettoomsättning och EBITA-marginal per kvartal

- Den danska marknaden kännetecknas av fortsatt svag tillväxt.
- Produktsegment Kyl ökade något medan försäljning till återförsäljare inom Gör-Det-Självmarknaden utvecklades svagare.
- Den organiska tillväxten blev -6 procent.
- EBITA-marginalen ökade till 11,6 procent.



Extern nettoomsättning för segment Danmark minskade med -5 procent under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 88 MSEK (93). Extern nettoomsättning har påverkats positivt av valutaomräkningseffekter om 1 MSEK. Den organiska tillväxten blev -6 procent. Resultatet (EBITA) för kvartalet uppgick till 10 MSEK (11) och EBITA-marginalen ökade till 11,6 procent. EBITA-resultatet har påverkats positivt av sänkta kostnader.

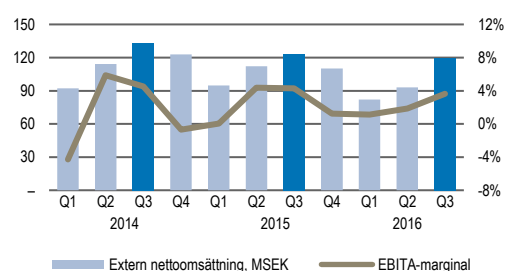
Den danska marknaden var fortsatt utmanande och efterfrågan var svag vilket påverkat Ahlsells försäljning. Den danska verksamheten, vilken omfattar produkter inom kylområdet samt försäljning till återförsäljare inom "Gör-Det-Självm" påverkas i viss utsträckning av byggproduktionen vilken visat negativ tillväxt.

ÖVRIGA VERKSAMHETER

Segment Övriga (Est, Rus, Pol)	2016 jul-sep	2015 jul-sep	förändring	2016 jan-sep	2015 jan-sep	förändring	Rullande 12 mån	Helår 2015
Extern nettoomsättning, MSEK	120	123	-3%	295	330	-11%	405	440
Organisk tillväxt	-3%	-2%		-9%	0%			-1%
Resultat (EBITA), MSEK	4	5	-17%	7	10	-31%	8	12
Justerad EBITA, MSEK	4	5	-17%	7	10	-31%	8	12
EBITA-marginal, %	3,7%	4,3%		2,4%	3,1%		2,1%	2,6%
Justerad EBITA-marginal, %	3,7%	4,3%		2,4%	3,1%		2,1%	2,6%

Extern nettoomsättning och EBITA-marginal per kvartal

- Generellt svaga marknadsförutsättningar och hård konkurrens.
- Den estländska verksamheten har stabiliserat försäljningen och resultatutvecklingen.
- Verksamheterna i Ryssland (VVS) och Polen (kyl) fortsätter att verka under svåra marknadsförhållanden.
- Den organiska tillväxten blev -3 procent.
- EBITA-marginalen minskade till 3,7 procent.



Den externa nettoomsättningen för segment Övriga, som omfattar Ryssland, Estland och Polen, uppgick under kvartalet till 120 MSEK (123). Resultatet (EBITA) uppgick till 4 MSEK (5) och EBITA marginalen minskade till 3,7 procent (4,3). Det är framförallt de polska och ryska verksamheterna som utvecklats svagt, medan omstruktureringssåtgärderna i den estländska verksamheten börjar ge resultat. Fokus ligger fortsatt på anpassning av kostnader till rådande marknadsförhållanden.

Förvärv

Två förvärv med en sammanlagd årlig omsättning om cirka 520 MSEK genomfördes under perioden januari till september. Båda förvärven gjordes i segment Sverige. Sammanlagd köpeskilling uppgick till 477 MSEK. Redovisade nettotillgångar i de förvärvade bolagen uppgick till 79 MSEK. Av de immateriella övervärdena allokerades 143 MSEK till kundrelationer, 70 MSEK till varumärke och 237 MSEK till goodwill. Goodwill-beloppet är hänförligt till de kostnads- och inköpssynergier som förväntas uppstå.

Elgross'n förvärvades i juni 2016. Bolaget har en stark marknadsposition i Göteborg, och är specialiserat på belysning och elinstallation med etableringar i Högsbo och Marieholm. Bolaget säljer främst till lokala installationsföretag. Göteborg är en viktig tillväxtmarknad för Ahlsell och förvärvet ger Ahlsell möjlighet att ytterligare stärka positionen i regionen. Bolaget har en uppskattad årlig omsättning på cirka 120 MSEK.

I juni ingick Ahlsell avtal om förvärv av samtliga aktier i Prevox AB. Förvärvet genomfördes i början av augusti efter godkännande från Konkurrensverket. Prevox uppskattade årsomsättning uppgick vid förvärvstillfället till cirka 400 MSEK. Prevox är en industriåterförsäljare med fokus på den professionella byggmarknaden och har en stark marknadsposition i Göteborg och Malmö med tre välbelägna butiker. Göteborg och Malmö är viktiga tillväxtmarknader för Ahlsell och förvärvet stärker Ahlsells position i dessa regioner. Bolaget har cirka 100 anställda.

Den totala köpeskillingen för Prevox bestod av en basköpeskilling och en villkorad tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen värderades tilläggsköpeskillingen till 23 MSEK. Den villkorade köpeskillingen är beroende av resultatutvecklingen i bolaget och beräknad utifrån det mest sannolika utfallet. Tilläggsköpeskillingen förfaller till betalning om fyra år. Beroende på hur villkoren uppfylls kan beloppet, vid tidpunkten för reglering, hamna i intervallet 0-40 MSEK

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
16-06-08	Elgross'n i Göteborg AB	Sverige	El	120	33
16-08-01	Prevox AB	Sverige	Verktyg & Förmödenheter	400	104
Summa				520	137

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

^b Vid förvärvstillfället

Finansnetto

Koncernens finansnetto för tredje kvartalet uppgick till -188 MSEK (-298). Räntenettot exklusive ränta på aktieägarlån uppgick till -162 MSEK (-174). Räntekostnaden på aktieägarlån uppgick till -163 MSEK (-149). Valutakurseffekter påverkade finansnettot med -24 MSEK (-82) och omvärderingseffekter på valuta- och räntederivat hade en effekt på finansnettot med 171 MSEK (120).

Koncernens finansnetto för perioden januari-september uppgick till -722 MSEK (-932). Räntenettot exklusive ränta på aktieägarlån uppgick till -498 MSEK (-533). Räntekostnaden på aktieägarlån uppgick till -486 MSEK (-441). Valutakurseffekter påverkade finansnettot med -114 MSEK (34) och omvärderingseffekter på valuta- och räntederivat hade en effekt på finansnettot med 394 MSEK (50).

Skatt

För tredje kvartalet uppgick skatt på periodens resultat till -111 MSEK (-81). För perioden januari-september uppgick skatt på periodens resultat till -238 MSEK (-85). Avvikelsen i effektiv skattesats mot moderbolagets skattesats förklaras främst av icke avdragsgilla räntor på aktieägarlån.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick per 30 september till 1 634 MSEK. Sedan årsskiftet har koncernens likvida medel minskat med 726 MSEK. Utöver detta finns utnyttjade kreditramar om 486 MSEK.

Extern nettoskuld har ökat sedan årsskiftet med 355 MSEK och uppgick per 30 september till 8 209 MSEK.

Eget kapital uppgick per 30 september till 1 075 MSEK, en ökning med 363 MSEK sedan årsskiftet.

Kassaflöde och investeringar

Det operativa kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till 206 MSEK (113). Förbättringen mot föregående år är främst relaterad till den högre resultatnivån och förändringar i rörelsekapitalet. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -337 MSEK (-375). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -429 MSEK (-49), ökningen förklaras främst av årets förvärv av Prevox. Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -28 MSEK (-36). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (0).

Det operativa kassaflödet för perioden januari-september uppgick till 816 MSEK (485). Förändringen mot föregående år är främst relaterad till den högre resultatnivån, samt avyttring av en fastighet i Sverige. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -719 MSEK (-765). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -449 MSEK (-137), ökningen förklaras främst av årets förvärv av Prevox. Under inledningen av 2016 avyttrades en fastighet vilket påverkade investeringsverksamheten positivt med cirka 70 MSEK. Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar uppgick till -104 MSEK (-133). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -555 MSEK (-414).

Personal

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 5 129 personer (4 767). Genomsnittligt antal anställda uppgick under delårsperioden till 4 932 (4 792). Under året har 137 personer tillkommit via förvärv.

Moderbolaget

Ahlsell AB (publ) med organisationsnummer 556882-8916, namnändrat från Norrmalm 1.1 AB i september 2016, är moderbolag i koncernen. Under perioden januari-september uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0 MSEK (0). Resultat före skatt uppgick till -82 MSEK (362). Under tredje kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 0 MSEK (0). Resultat före skatt uppgick till -36 MSEK (-33). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 0 MSEK (0). Bolaget finansieras via koncernens cashpool.

Förberedelser för börsnotering

Mission och finansiella mål

Ahlsells styrelse har antagit följande mission och finansiella mål:

Mission

Ahlsell ska vara kunders och leverantörers främsta val inom installationsprodukter, verktyg och förnödenheter. Koncernens övergripande mål är att kontinuerligt öka vinsten genom en kombination av organisk tillväxt och tillväxt via förvärv samt via operationella förbättringar. Vårt mål är att vara en distributör i världsklass inom alla produktsegment och alla marknader som Ahlsell är aktiv inom.

Finansiella mål

Ahlsells finansiella mål är formulerade utifrån medellång sikt och andra mål som anger grunderna till affärsplanen, vilken antar fortsatt tillväxt inom den adresserbara distributionsmarknaden i Norden stärkt av framgångsrika organiska tillväxtalternativ, förvärv samt effektivitetsinitiativ.

Försäljningstillväxt

Ahlsells mål är att uppnå en tillväxt mellan 2 och 3 procentenheter över marknadstillväxten (på huvudmarknaderna Sverige, Norge och Finland kombinerat) genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv.

EBITA-marginal

Ahlsell strävar kontinuerligt och systematiskt efter att öka den justerade EBITA-marginalen.

Operativt kassaflöde/EBITDA (*Cash Conversion*)

Ahlsells mål är att uppnå en årlig kassagenerering om cirka 90 procent.

Nettoskuld/justerad EBITDA

Ahlsells mål är att nettoskuldsättning skall uppgå till 2,0–3,0 gånger justerad EBITDA. Kapitalstrukturen ska ge utrymme för flexibilitet och tillåta Koncernen att ta till vara på strategiska möjligheter och samtidigt behålla en solid finansiell ställning.

Utdelningspolicy

Ahlsells mål är att med utrymme för strategisk flexibilitet betala en utdelning som motsvarar 40 till 60 procent av nettovinsten. Utdelningen ska ta förvärv, företagets finansiella ställning, kassaflöde och framtida tillväxtpotentialer i beaktande.

Namnbyte av Norrmalm 1.1 AB

I förberedelserna inför noteringen har koncernens moderbolag Norrmalm 1.1 AB under september ändrat namn till Ahlsell AB (publ). Det tidigare Ahlsell AB (publ) har i samband med detta ändrat namn till Ahlsell Operations AB (publ).

Styrelse och inval av nya styrelseledamöter

Styrelseledamöterna i det tidigare Ahlsell AB har, med något undantag, vid extra bolagsstämma den 22 september 2016 valts in i styrelsen för det nya moderbolaget Ahlsell AB (publ), vars aktier avses att noteras. Vidare valdes det in två nya styrelseledamöter, båda är oberoende av bolaget och huvudägarna. Nyinvalda styrelseledamöter

- **Satu Huber** är finsk medborgare och född 1958. Satu arbetar idag som verkställande direktör för Elo Mutual Pension Insurance Company. Satu innehar flera andra styrelseuppdrag däribland är Satu Styrelseledamot och medlem i Revisionsutskottet för YIT Plc, styrelseledamot i Finnish Centre of Pensions (ETK) och för Finnish Pension Alliance (TELA). För fullständig förteckning av aktuella och tidigare uppdrag hänvisas till www.ahlsell.com.
- **Magdalena Gerger** är svensk medborgare och född 1964. Magdalena arbetar idag som verkställande direktör och koncernchef för Systembolaget AB. Magdalena innehar flera andra styrelseuppdrag. Däribland är Magdalena styrelseledamot i Svenskt Näringsliv, IVAs Näringslivsråd och Investor AB. För fullständig förteckning av aktuella och tidigare uppdrag hänvisas till www.ahlsell.com.

Kostnader för förberedelse av börsnotering

Bolaget förväntar sig under det fjärde kvartalet belasta rörelseresultatet med kostnader på cirka 50 MSEK vilka är hänförliga till bolagets arbete med börsnotering. I de fall en börsnotering genomförs och befintliga lån återbetalas kommer även finansnettot att belastas med tidigare balanserade uppläggningskostnader för lån.

Händelser efter delårsperiodens utgång

Avsiktsförklaring avseende börsnotering

Ahlsell tillkännagav den 6 oktober sin avsikt att notera Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Noteringen beräknas ske under fjärde kvartalet efter avgivandet av denna rapport.

Aktiesplit

Som ett led i bolagets förberedelser inför en potentiell notering av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, beslutade extra bolagsstämman den 4 oktober att genomföra en uppdelning av bolagets aktier 1:4, vilket inneburit att en (1) aktie blivit fyra (4) aktier. Beslutet registrerades hos Bolagsverket den 11 oktober 2016.

Incitamentsprogram

Styrelsen har fattat beslut om att rekommendera bolagsstämman att anta två långsiktiga incitamentsprogram till förmån för Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare i Ahlsell. Incitamentsprogrammen består av ett aktiesparprogram och ett teckningsoptionsprogram. Incitamentsprogrammets sammanlagda kostnad beräknas uppgå till totalt högst cirka 788 MSEK och innebära en utspädning motsvarande högst cirka 3 procent av Ahlsells totala antal aktier efter genomförd börsnotering.

Incitamentsprogrammet beräknas att minska bolagets EBITA med maximalt 788 MSEK fördelat över en period av fyra år. Beaktat att bolagets framtida finansiering inte återspeglas i nuvarande beräkning av vinst per aktie, anser vi det missvisande att beräkna det föreslagna incitamentsprogrammets effekt på vinst per aktie.

Transaktioner med närstående

Ahlsell AB (publ), org. nr 556882-8916, registrerat i Sverige och med säte i Stockholm ägs till 84,7 procent av Keravel S.à r.l. Resterande 15,3 procent ägs av nuvarande och tidigare ledande befattningshavare inom Ahlsell koncernen. Keravel S.à r.l. är ett bolag indirekt ägt av CVC European Equity Fund V och CVC European Equity Tandem Fund. För niomånadersperioden som avslutades 30 september 2016 har Ahlsellkoncernen fakturerats monitoring fee från CVC Capital Partners Advisory Company S.à r.l. uppgående till 3,5 MSEK (3,5).

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

- Förvärv utgör en central del i Ahlsells strategi för tillväxt, och förvärvsprocesser kan vara förenat med svårigheter exempelvis när det gäller att identifiera förvävsobjekt, integrera förvärvade verksamheter och uppnå förväntade synergier.
- Aktiviteten inom byggsektorn, dels i form av nybyggnation men även i form av service och underhåll samt reparationer, om- och tillbyggnader (ROT), är den enskilt viktigaste drivkraften för Ahlsells försäljningsutveckling.

Ahlsell delårsrapport januari–september 2016

- Om Ahlsells egna lager- och distributionsfunktioner av någon orsak skulle skadas eller stängas, eller om de distributionsföretag som Ahlsell anlitar inte kan leverera tillräcklig distributionskapacitet, kan detta inverka negativt på Ahlsells leveransförmåga.
- Ahlsell är via sin verksamhet och finansiering exponerat för risker relaterade till valutakursfluktuationer.
- En ogynnsam ränteutveckling kan inverka negativt på Ahlsells verksamhet och finansiella ställning.
- Ett gott rykte är avgörande för Ahlsells möjlighet att attrahera kunder. Brott mot konkurrenslagstiftning, miljöbrott, arbetsrätt eller andra brott mot internationellt vedertagna konventioner kan inverka negativt på Ahlsells verksamhet och finansiella ställning.

För en mer fullständig redogörelse av risker som påverkar koncernen och moderbolaget hänvisas till årsredovisningen 2015.

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 2016.

IASB har utfärdat ändringar av standarder som trädde i kraft den 1 januari 2016. Dessa standarder har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernredovisningen.

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med den erforderliga utdelningen på kumulativa preferensaktier för den relevanta perioden delat med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under året.

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning beaktas för Ahlsell AB (publ) stamaktier om de har en utspädningseffekt. I händelse av en försäljning eller notering av Ahlsell AB (publ) kan företagets aktiestruktur omstruktureras. Vid en sådan omstrukturering kan majoritetsaktieägaren av stamaktier t.ex. arrangera att utestående preferensaktier återköps eller förvärvas för kontanter, förvärvas för emitterade stamaktier eller förvärvas vid en emission av stamaktier. Inga villkor eller avtal för sådana transaktioner har existerat under de rapporterade perioderna och finns inte för tillfället, vilket innebär att preferensaktier inte har varit och inte för närvarande kan konverteras till stamaktier vid en framtida tidpunkt och således inte är föremål för utspädning.

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 2016 eller senare. Dessa standarder har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernredovisningen.

Revisorernas granskning

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

Kommande händelser och rapporttillfällen

Händelse / rapport	Datum
Bokslutskommuniké 2016	27 januari 2017
Q1, Kvartalsrapport jan-mar	28 april 2017
Q2, Kvartalsrapport apr-jun	19 juli 2017
Q3, Kvartalsrapport jul-sep	20 oktober 2017
Q4, Bokslutskommuniké 2017	26 januari 2018
Årsredovisning 2016	31 mars 2017
Årsstämma 2017	4 maj 2017

Stockholm, 14 oktober 2016

Johan Nilsson
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Till styrelsen i Ahlsell AB (publ)

Org nr 556882-8916

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Ahlsell AB (publ) per den 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 oktober 2016

KPMG AB

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor

Räkenskaper - Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Nettoomsättning	1	5 880	5 369	17 704	16 550	23 740	22 586
Kostnad för sålda varor		-4 289	-3 877	-12 895	-12 019	-17 254	-16 377
Bruttoresultat		1 591	1 492	4 808	4 531	6 486	6 209
Försäljningskostnader		-1 043	-964	-3 293	-3 185	-4 440	-4 331
Administrationskostnader		-109	-109	-294	-308	-376	-390
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		12	0	20	4	33	18
Rörelseresultat, EBIT	1,2	451	419	1 241	1 043	1 703	1 505
Finansnetto		-188	-298	-722	-932	-1 064	-1 274
Resultat före skatt		263	120	519	111	640	232
Inkomstskatt		-111	-81	-238	-85	-315	-162
Periodens resultat		152	39	280	26	324	70
Resultat hänförligt till							
Moderbolaget aktieägare		152	39	280	26	324	70
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	6	2,12	0,51	3,86	0,25	4,44	0,83

* Någon utspädningseffekt föreligger ej

Rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Periodens resultat	152	39	280	26	324	70
Periodens övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser	2	-5	19	-37	-39	-96
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	32	-18	62	-29	41	-50
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat						
Aktuariella vinster och förluster	1	-1	2	0	19	17
Skatt hänförlig till aktuariella vinster och förluster	0	0	0	0	-3	-3
Periodens totalresultat	187	15	363	-40	341	-62
Resultat hänförligt till						
Moderbolaget aktieägare	187	15	363	-40	341	-62
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Not	2016 30 sep	2015 30 sep	2015 31 dec
TILLGÅNGAR				
Kundrelationer		3 339	3 456	3 345
Varumärke		3 837	3 767	3 767
Goodwill		7 044	6 679	6 634
Övriga immateriella tillgångar		127	125	127
Materiella anläggningstillgångar		742	818	727
Finansiella anläggningstillgångar	4	7	64	7
Uppskjutna skattefordringar		8	7	9
Summa anläggningstillgångar		15 104	14 917	14 616
Varulager		3 332	2 994	2 917
Kundfordringar	4	3 532	3 175	2 549
Övriga fordringar	4	1 404	922	866
Likvida medel	4	1 634	1 377	2 360
Tillgångar som innehas för försäljning		–	–	69
Summa omsättningstillgångar		9 902	8 468	8 762
SUMMA TILLGÅNGAR		25 006	23 385	23 378
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		1 075	734	711
Långfristiga räntebärande skulder	4	16 587	16 446	16 298
Avsättningar		57	77	56
Uppskjutna skatteskulder		1 482	1 237	1 364
Övriga långfristiga skulder		24	–	–
Summa långfristiga skulder		18 151	17 760	17 717
Kortfristiga räntebärande skulder	4	324	143	213
Leverantörsskulder	4	4 564	3 760	3 785
Avsättningar		14	7	13
Övriga kortfristiga skulder		878	981	929
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		–	–	10
Summa kortfristiga skulder		5 780	4 891	4 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 006	23 385	23 378

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Resultat efter finansiella poster	263	120	519	111	639	232
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet varav	197	302	638	838	862	1 062
- av- och nedskrivningar av tillgångar	126	121	375	357	504	485
- kapitaliserade och upplupna räntor	202	201	523	491	621	589
- realiserade värdeförändringar på derivat	-171	-120	-394	-50	-272	71
- övrigt	40	100	134	40	10	-84
Betald skatt	-80	1	-164	-14	-176	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	380	423	993	934	1 326	1 268
Förändring av varulager	-166	-92	-223	-303	-182	-263
Förändring av rörelsefordringar	-201	-199	-1 020	-857	-354	-191
Förändring av rörelseskulder	30	-84	524	395	641	513
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-337	-375	-719	-765	105	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	44	48	274	170	1 431	1 327
Kassaflöde från förvärv av inkräm och verksamheter	-402	-13	-417	-13	-452	-49
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	-36	-33	-124	-70	-161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-429	-49	-449	-137	-522	-210
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-385	-1	-176	32	909	1 117
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-3	-	-3
Amortering av skuld	-	-	-555	-411	-654	-510
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-555	-414	-654	-513
PERIODENS KASSAFLÖDE	-385	-1	-730	-382	255	604
Likvida medel vid periodens början	2 017	1 379	2 360	1 760	1 377	1 760
Kursdifferens i likvida medel	2	-1	4	-1	2	-4
Likvida medel vid periodens slut	1 634	1 377	1 634	1 377	1 634	2 360
Tilläggsinformation						
Erhållen ränta	6	7	14	17	21	24
Erlagd ränta	-98	-100	-389	-417	-592	-619

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Ingående eget kapital	711	777	777
Periodens totalresultat	363	-40	-62
Summa redovisade intäkter och kostnader	363	-40	-62
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-3	-3
Summa transaktioner hänförliga till aktieägarna	-	-3	-3
Utgående eget kapital	1 075	734	711

NYCKELTAL

MSEK om inget annat anges	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Försäljningsmått						
Nettoomsättning	5 880	5 369	17 704	16 550	23 740	22 586
Resultatmått						
Rörelseresultat (EBIT)	451	419	1 241	1 043	1 703	1 505
EBITA	538	501	1 496	1 291	2 042	1 837
Justerad EBITA	545	501	1 503	1 319	2 061	1 878
EBITDA	577	540	1 608	1 400	2 199	1 990
Justerad EBITDA	584	540	1 615	1 422	2 218	2 025
Marginalmått						
EBIT-marginal, %	7,7%	7,8%	7,0%	6,3%	7,2%	6,7%
EBITA-marginal, %	9,2%	9,3%	8,4%	7,8%	8,6%	8,1%
Justerad EBITA-marginal, %	9,3%	9,3%	8,5%	8,0%	8,7%	8,3%
Kassaflödesmått						
Periodens kassaflöde	-385	-1	-730	-382	255	604
Operativt kassaflöde	206	113	816	485	2 169	1 838
Operativt kassaflöde / EBITDA	35,6%	21,0%	50,7%	34,6%	98,6%	92,3%
Kapitalstruktur						
Kassa	1 634	1 377	1 634	1 377	1 634	2 360
Nettoskuld inklusive aktieägarlån	15 095	15 298	15 095	15 298	15 095	14 242
Extern nettoskuld	8 209	9 062	8 209	9 062	8 209	7 854
Extern nettoskuld / Justerad EBITDA					3,7	3,9
Skuldsättningsgrad, ggr	14,0	20,9	14,0	20,9	14,0	20,0
Rörelsekapital (genomsnittligt)	2 449	2 456	2 226	2 244	2 305	2 155
Rörelsekapital vid periodens utgång	2 656	2 625	2 656	2 625	2 656	1 799
Operativt kapital (genomsnittligt)	15 836	16 028	15 520	15 929	15 647	15 738
Operativt kapital exkl. immateriella anl. tillgångar (genomsnittligt)	3 295	3 546	3 099	3 359	3 224	3 222
Avkastning						
Avkastning på operativt kapital, %					10,9%	9,6%
Avkastning på operativt kapital (exkl. immateriella anl.tillg.), %					63,3%	57,0%
Avkastning på eget kapital, %					39,4%	9,5%
Aktien						
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före utspädning (tusental)	79 381	79 381	79 381	79 381	79 381	79 381
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, efter utspädning (tusental)	79 381	79 381	79 381	79 381	79 381	79 381
Antal stamaktier vid periodens utgång (tusental)	70 152	70 152	70 152	70 152	70 152	70 152
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	79 381	79 381	79 381	79 381	79 381	79 381
Resultat per aktie för utspädning, SEK	2,12	0,51	3,86	0,25	4,44	0,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,12	0,51	3,86	0,25	4,44	0,83
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, SEK	2,59	1,43	10,27	6,11	27,32	23,15
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	2,59	1,43	10,27	6,11	27,32	23,15
Övrigt						
Antal anställda vid periodens utgång			5 129	4 767	5 129	4 820

BRYGGA ALTERNATIVA NYCKELTAL

Organisk tillväxt, EBITA, Justerad EBITA, EBITA-marginal, justerad EBITA-marginal, operativt kassaflöde/EBITDA (Cash conversion) och extern nettoskuld/justerad EBITDA 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-sep (9 mån), %	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
Tillväxt, %	7%	10%	1%	8%	0%	-11%
Förvärv, %	-1%	-1%	0%	-1%	0%	0%
Valuta, %	1%	0%	6%	0%	0%	3%
Skillnad i antal arbetsdagar, %	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%
Organisk tillväxt, %	7%	7%	7%	6%	-1%	-9%

jul-sep (3 mån), %	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
Tillväxt, %	10%	11%	8%	8%	-5%	-3%
Förvärv, %	-2%	-3%	0%	-1%	0%	0%
Valuta, %	0%	0%	0%	-1%	-1%	1%
Skillnad i antal arbetsdagar, %	0%	0%	0%	0%	0%	-1%
Organisk tillväxt, %	7%	8%	8%	7%	-6%	-3%

EBITA / Justerad EBITA

jan-sep (9 mån), MSEK	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga	Centralt
EBIT	1 241	1 186	55	55	22	7	-84
Av- och nedsk. på immateriella tillg.	254	177	36	34	4	0	3
Resultat (EBITA), MSEK	1 496	1 363	91	89	27	7	-81
Jämförelsestörande poster	7	-	7	-	-	-	-
Justerad EBITA, MSEK	1 503	1 363	98	89	27	7	-81

jul-sep (3 mån), MSEK	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga	Centralt
EBIT	451	390	41	33	9	4	-26
Av- och nedsk. på immateriella tillg.	87	61	12	12	1	0	1
Resultat (EBITA), MSEK	538	451	53	45	10	4	-25
Jämförelsestörande poster	7	-	7	-	-	-	-
Justerad EBITA, MSEK	545	451	60	45	10	4	-25

EBITA-marginal / Justerad EBITA-marginal

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

jul-sep (3 mån), %	Koncern	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Övriga
EBIT-marginal, %	7,7%	10,5%	3,4%	4,2%	9,9%	3,6%
Av- och nedsk. på immateriella tillg., %	1,5%	1,6%	1,0%	1,5%	1,7%	0,0%
Resultat (EBITA)-marginal, %	9,2%	12,2%	4,5%	5,7%	11,6%	3,7%
Jämförelsestörande poster, %	0,1%	-	0,6%	-	-	-
Justerad EBITA-marginal, %	9,3%	12,2%	5,1%	5,7%	11,6%	3,7%

Operativt kassaflöde

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	274	170	1 431	1 327
Finansiella intäkter (enligt resultaträkningen)	408	-101	335	-173
Finansiella kostnader (enligt resultaträkningen)	315	1 033	729	1 447
Betald skatt (enligt kassaflödesanalys)	164	14	176	26
Skillnad i justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-312	-509	-432	-628
Operativt kassaflöde före investeringar	848	608	2 239	1 998
Förvärv av verksamheter	-22	-41	-32	-51
Försäljning av verksamheter	-83	-92	-110	-120
Förändring finansiella tillgångar	72	10	72	11
Operativt kassaflöde	816	485	2 169	1 838

Operativt kassaflöde / EBITDA (Cash conversion)

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Operativt kassaflöde	816	485	2 169	1 838
EBITDA	1 608	1 400	2 199	1 990
Operativt kassaflöde / EBITDA (Cash conversion), %	50,7%	34,6%	98,6%	92,3%

Extern nettoskuld

MSEK	2016 30 sep	2015 30 sep	2015 31 dec
Finansiella tillgångar exklusive derivat	7	8	7
Likvida medel	1 634	1 377	2 360
Derivat	315	12	-113
Skulder till kreditinstitut	-10 006	-10 309	-10 009
Upplupen ränta	-136	-151	-99
Aktieägarlån	-6 886	-6 236	-6 388
Övriga räntebärande skulder	-24	-	-
Nettoskuld	-15 095	-15 298	-14 242
Aktieägarlån	6 886	6 236	6 388
Extern nettoskuld	-8 209	-9 062	-7 854

Extern nettoskuld / Justerad EBITDA

MSEK	Rullande 12 mån	Helår 2015
Extern nettoskuld	-8 209	-7 854
Justerad EBITDA	2 218	2 025
Extern nettoskuld / Justerad EBITDA	3,7	3,9

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Nettoomsättning	–	–	–	–	–	–
Bruttoresultat	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	0	–	0	-1	-1	-2
Rörelseresultat	0	0	0	-1	-1	-2
Utdelning från dotterbolag	–	–	–	478	–	478
Räntetäkter, koncernföretag	127	116	404	327	520	443
Räntekostnader, koncernföretag	-163	-149	-486	-443	-634	-591
Resultat före skatt	-36	-33	-82	362	-115	328
Inkomstskatt	–	–	–	–	–	–
Periodens resultat	-36	-33	-82	362	-115	328

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Periodens resultat	-36	-33	-82	362	-115	328
Periodens övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
Periodens totalresultat	-36	-33	-82	362	-115	328
Resultat hänförligt till:						
Moderbolaget aktieägare	-36	-33	-82	362	-115	328

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2016 30 sep	2015 30 sep	2015 31 dec
Aktier i koncernföretag	2 930	2 405	2 930
Fordran hos koncernföretag	5 429	4 935	5 051
Summa anläggningstillgångar	8 359	7 340	7 981
Övriga fordringar	–	478	478
Summa omsättningstillgångar	–	478	478
SUMMA TILLGÅNGAR	8 359	7 818	8 458
Eget kapital	341	372	423
Långfristiga skulder	8 018	7 446	7 595
Kortfristiga skulder	–	–	440
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 359	7 818	8 458

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	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Sverige	3 699	3 326	11 373	10 384	15 317	14 328
Norge	1 185	1 100	3 534	3 501	4 723	4 690
Finland	789	727	2 226	2 058	2 936	2 768
Danmark	88	93	276	276	359	359
Övrigt	120	123	295	330	405	440
Centralt	-	-	-	-	-	-
Koncernen	5 880	5 369	17 704	16 550	23 740	22 586

EBITA per segment

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Sverige	451	426	1 363	1 206	1 878	1 720
Norge	53	41	91	48	122	78
Finland	45	37	89	68	111	91
Danmark	10	11	27	26	33	33
Övrigt	4	5	7	10	8	12
Centralt	-25	-20	-81	-67	-111	-96
Elimineringar	-	-	-	-	-	-
Koncernen	538	501	1 496	1 291	2 042	1 837

EBITA-marginal per segment

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Sverige	12,2%	12,8%	12,0%	11,6%	12,3%	12,0%
Norge	4,5%	3,7%	2,6%	1,4%	2,6%	1,7%
Finland	5,7%	5,1%	4,0%	3,3%	3,8%	3,3%
Danmark	11,6%	11,5%	9,6%	9,3%	9,3%	9,1%
Övrigt	3,7%	4,3%	2,4%	3,1%	2,1%	2,6%
Centralt	-	-	-	-	-	-
Koncernen	9,2%	9,3%	8,4%	7,8%	8,6%	8,1%

Kvartalssiffror
Extern nettoomsättning per segment/kvartal

År Kvartal	2015			2015			2014				
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Sverige	3 699	4 102	3 572	3 944	3 326	3 667	3 392	3 620	3 160	3 322	3 108
Norge	1 185	1 267	1 082	1 189	1 100	1 241	1 161	1 256	1 218	1 288	1 287
Finland	789	787	651	710	727	689	642	687	728	680	624
Danmark	88	95	93	83	93	90	93	85	92	85	77
Övrigt	120	93	82	110	123	112	95	123	133	114	92
Centralt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koncernen	5 880	6 344	5 480	6 036	5 369	5 798	5 383	5 770	5 331	5 490	5 188

EBITA per segment och kvartal

År Kvartal	2015			2015			2014				
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Sverige	451	522	391	515	426	411	368	404	392	359	323
Norge	53	25	13	31	41	-16	22	10	80	36	67
Finland	45	34	10	22	37	22	9	14	51	29	25
Danmark	10	9	7	7	11	6	9	8	13	9	6
Övrigt	4	2	1	1	5	5	0	-1	6	7	-4
Centralt	-25	-32	-24	-30	-20	-25	-22	-14	-17	-32	-17
Elimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koncernen	538	560	397	546	501	404	386	421	527	408	402

EBITA-marginal per segment och kvartal

År Kvartal	2015			2015			2014				
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Sverige	12,2%	12,7%	10,9%	13,0%	12,8%	11,2%	10,8%	11,2%	12,4%	10,8%	10,4%
Norge	4,5%	2,0%	1,2%	2,6%	3,7%	-1,3%	1,9%	0,8%	6,6%	2,8%	5,2%
Finland	5,7%	4,3%	1,5%	3,2%	5,1%	3,2%	1,4%	2,1%	7,0%	4,3%	4,1%
Danmark	11,6%	9,4%	7,9%	8,3%	11,5%	6,6%	9,7%	9,3%	14,5%	10,5%	8,4%
Övrigt	3,7%	1,9%	1,1%	1,2%	4,3%	4,4%	0,0%	-0,7%	4,5%	5,9%	-4,3%
Centralt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koncernen	9,2%	8,8%	7,3%	9,0%	9,3%	7,0%	7,2%	7,3%	9,9%	7,4%	7,7%

NOT 2. AVSKRIVNINGAR

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-87	-82	-254	-248	-338	-332
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-39	-38	-112	-109	-151	-148
Nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-6	-6

Ahlsell delårsrapport januari–september 2016

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 samt förvärv och avyttringar av verksamheter. Detta kassaflödesmått används av ledningen för att följa upp verksamheten.

MSEK	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Rörelseresultat	451	419	1 241	1 043	1 703	1 505
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	118	105	326	329	430	433
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-337	-375	-719	-765	105	60
Operativt kassaflöde före investeringar	233	149	848	608	2 239	1 998
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5	-9	-22	-41	-32	-51
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-23	-27	-83	-92	-110	-120
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	1	72	10	72	11
Kassaflöde från operativa investeringar	-28	-35	-33	-123	-70	-160
Operativt kassaflöde efter investeringar	206	113	816	485	2 169	1 838

NOT 4. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

MSEK	2016 30 sep	2016 30 sep	2015 30 sep	2015 30 sep	2015 31 dec	2015 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	335	335	57	57	0	0
Lånefordringar och kundfordringar	5 170	5 170	4 557	4 557	4 913	4 913
Finansiella tillgångar som kan säljas	3	3	3	3	3	3
Summa	5 508	5 508	4 617	4 617	4 917	4 917
Finansiella skulder						
Finansiella skulder som innehas för handel värderade till verkligt värde	20	20	44	44	113	113
Andra finansiella skulder	21 496	22 046	20 305	20 905	20 183	20 733
Summa	21 515	22 065	20 349	20 949	20 295	20 845

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen avser valutaränte-swappar och ränte-swappar. Dessa mäts med en värderingsteknik som endast använder uppgifter från observerbar marknadsdata 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		2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	Rullande 12 mån	Helår 2015
Typ av kostnad/intäkt	Segment						
Kostnader hänförliga till omstrukturering (arbetsbefriade personer som får lön)	Norge	-7	-	-7	-	-7	-
Kostnader hänförliga till ledningsförändringar och avsättning för utnyttjade lokaler	Norge	-	-	-	-20	-2	-23
Nedskrivning och reservering för kostnader i samband med försäljning av fastighet i Stockholm	Sverige	-	-	-	-8	-1	-9
Kostnader för ett större strategiarbete och marknadsanalys	Centralt	-	-	-	-	-10	-10
Summa jämförelsestörande poster		-7	-	-7	-28	-19	-41

NOT 6. RESULTAT PER AKTIE

MSEK	2016	2015	2016	2015	Rullande	Helår
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 mån	2015
Resultat hänförligt till aktieägarna i moderbolaget (MSEK)	151,9	38,6	280,3	26,5	324,0	70,2
Utdelning krävs för perioden på preferensaktier som klassificeras som eget kapital (MSEK)	-3,3	-3,0	-9,8	-8,9	-12,8	-11,9
Vinst/förlust för resultat per aktie	148,6	35,7	270,5	17,6	311,3	58,3
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (miljontal)	70,2	70,2	70,2	70,2	70,2	70,2
Vinst/förlust per aktie	2,12	0,51	3,86	0,25	4,44	0,83

Resultat per aktie efter utspädning

I händelse av en försäljning eller notering av Ahlsell AB (publ) kan aktiestrukturen i Ahlsell AB (publ) komma att omstruktureras, i en sådan omstrukturering kan majoritetsägare av stamaktier se till att utestående preferensaktier återköps eller förvärvas för kontanter, förvärvas för stamaktier eller förvärvas för emission av stamaktier. Inga villkor eller kontrakt för sådana transaktioner av preferensaktierna har funnits under rapporterade perioder och existerar inte för närvarande, vilket innebär att preferensaktierna inte har varit och är för närvarande inte konverterade till stamaktier. Antalet utestående preferensaktier är 9,2 miljoner. Om preferensaktier förvärvas för vanliga aktier kommer antalet aktier emitterade bero på då det verkliga värdet av stamaktier och preferensaktier .

Det finns ingen annan utspädning gällande stamaktier.

Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,12	0,51	3,86	0,25	4,44	0,83
--	------	------	------	------	------	------

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Beskrivning	Motivering för användande
Organisk tillväxt	Omsättningstillväxt exklusive skillnaden i antalet arbetade dagar, valutakursfluktuationer och förvärv.	Detta nyckeltal används av ledningen vid analys av underliggande omsättningstillväxt driven av förändringar i volym, pris och produktmix, för jämförelser mellan olika perioder.
EBIT-marginal %	Rörelseresultat (EBIT) som procent av nettoomsättning.	Detta nyckeltal används för följa upp värdeskapande.
EBITA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA-marginal, %	EBITA i procent av total nettoomsättning.	Ahlsell anser att EBITA-marginalen är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningstillväxt och rörelsekapital för att följa upp värdeskapande.
Justerad EBITA	EBITA exklusive jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och Ahlsell anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Justerad EBITA marginal %	EBITA exklusive jämförelsestörande poster i procent av nettoomsättning.	Justerad EBITA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och Ahlsell anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultatet från den löpande verksamheten
EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinstgenerering i den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	Justerad EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och Ahlsell anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa resultat från den löpande verksamheten.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde som baserar sig på rörelsen exklusive finansiella transaktioner, skatter och förvärv samt avyttringar av verksamheter.	Det operativa kassaflödet används av ledningen för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Operativt kassaflöde / EBITDA	Operativt kassaflöde i relation till EBITDA.	Kassagenerering används av ledningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Genomsnittligt rörelsekapital	Genomsnittligt rörelsekapital, beräknat som genomsnittet av ingående balans, utgående balans samt kvartalen däremellan.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten i genomsnitt och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar och övriga rörelsefordringar minskat med leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder (exklusive ränta). Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Avkastning på eget kapital	Vinst för perioden i procent av genomsnittligt kapital.	Visar från ett aktieägarperspektiv avkastningen som genereras på det kapital som ägarna har investerat i Bolaget.
Operativt kapital	Materiella anläggningstillgångar, goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar, uppskjuten skattefordran, andelar i joint venture och rörelsekapital minskat med uppskjuten skatteskuld, avsättningar (lång- och kortfristiga) samt övriga långfristiga skulder. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.	Detta nyckeltal mäter kapital bundet i verksamheten, inklusive immateriella anläggningstillgångar.
Operativt kapital (exklusive immateriella anläggningstillgångar)	Operativt kapital minskat med goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar, samt tillhörande uppskjuten skatt. Måttet är ett genomsnitt för respektive period baserat på kvartalsdata.	Detta nyckeltal mäter kapital bundet i verksamheten exklusive immateriella tillgångar.

Ahlsell delårsrapport januari–september 2016

Nyckeltal	Beskrivning	Motivering för användande
Genomsnittligt operativt kapital	Genomsnittligt operativt kapital, beräknat som genomsnittet av ingående balans, utgående balans samt kvartalen däremellan.	Detta nyckeltal mäter det genomsnittligt operativa kapitalet bundet i verksamheten, inklusive immateriella anläggningstillgångar.
Genomsnittligt operativt kapital (exklusive immateriella anläggningstillgångar)	Genomsnittligt operativt kapital (exklusive immateriella anläggningstillgångar) beräknat som genomsnittet av ingående balans, utgående balans samt kvartalen däremellan.	Detta nyckeltal är det centrala nyckeltalet för mätning av genomsnittligt operativt kapital bundet i verksamheten.
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.	Detta nyckeltal mäter avkastningen på kapital bundet i verksamheten, inklusive immateriella anläggningstillgångar.
Avkastning på operativt kapital exklusive immateriella anläggningstillgångar	EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital (exklusive immateriella anläggningstillgångar).	Detta nyckeltal visar hur mycket operativt kapital som finns bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättning för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Nettoskuld	Räntebärande anläggnings- och omsättningstillgångar med avdrag för räntebärande lång- och kortfristiga skulder.	Nettoskuld är ett mått för att visa koncernens totala skuldsättning.
Extern nettoskuld	Nettoskuld exklusive aktieägarlån och koncerninterna skulder och fordringar.	Ahlsell anser att extern nettoskuld är ett användbart nyckeltal för mätning av koncernens sammanlagda externa skuldsättning.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld i relation till eget kapital.	Ahlsell anser att nyckeltalet visar finansiell risk och är användbart för ledningen för övervakning av koncernens skuldsättning.
Extern nettoskuld/Justerad EBITDA	Extern nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA	Detta mått hjälper till att visa finansiell risk och är ett användbart mått för ledningen vid övervakningen av nivån på koncernens skuldsättning.
Antal anställda vid periodens utgång	Antal personer som erhållit lön under periodens sista månad.	Ger ledningen en förståelse för antalet Heltidsanställda i koncernen.