

Rekordresultat trots blygsam tillväxt

- Nettoomsättningen under andra kvartalet 2014 ökade med 2 procent (0) och uppgick till 5 725 MSEK (5 628). Den organiska försäljningen minskade med 1 procent (+2). Strukturförändringar bidrog med 0 procent (+4) och valutakursförändringar uppgick till +3 procent (-6).
- Rörelseresultatet, exklusive andel i det samägda TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster, ökade med 11 procent till 802 MSEK (723). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 14,0 procent (12,8), den högsta hittills för koncernen i ett kvartal.
- Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till -99 MSEK (-204), som i sin helhet avser tidigare aviserade åtgärdsprogram. Föregående år ingick -155 MSEK relaterat till process- och tvistekostnader.
- Rörelseresultatet i kvartalet för TrelleborgVibracoustic, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 26 procent och uppgick till 39 MEUR (31). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 8,9 procent (6,9), den högsta hittills för bolaget i ett kvartal.
- Trelleborgs andel i TrelleborgVibracoustic uppgick till 42 MSEK före skatt (97). Andelen inkluderar jämförelsestörande poster om -126 MSEK (-11), vilket främst avser tidigare aviserade åtgärdsprogram.
- Resultat per aktie ökade med 38 procent och uppgick till 1,95 SEK (1,41).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 539 MSEK (531).

MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring, %	6M 2014	6M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	5 725	5 628	2	11 319	11 022	3
Organisk försäljning, %	-1	2		0	-2	
Rörelseresultat, exkl. andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster	802	723	11	1 581	1 362	16
Rörelsemarginal, %	14,0	12,8		14,0	12,4	
Andel i TrelleborgVibracoustic	42	97	-57	175	207	-15
Jämförelsestörande poster	-99	-204		-117	-241	
Rörelseresultat	745	616	21	1 639	1 328	23
Resultat före skatt	712	584	22	1 572	1 254	25
Resultat efter skatt	530	385	38	1 153	876	32
Resultat per aktie, SEK	1,95	1,41	38	4,24	3,22	32
Operativt kassaflöde	539	531		906	532	

”Rekordresultat trots blygsam tillväxt”

”Trelleborg fortsätter att förbättra sitt resultat. Såväl rörelseresultatet som rörelsemarginalen är de högsta hittills för koncernen i ett enskilt kvartal. Härutöver har koncernen ett stabilt kassaflöde.

Nettoomsättningen ökade med 2 procent samtidigt som den organiska försäljningen minskade med 1 procent. Försäljningsutvecklingen var god i samtliga geografiska marknader förutom i Europa. Den negativa utvecklingen i Europa beror främst på en svagare OEM-marknad för lantbruksdäck, förskjutningar i projektleveranser samt pågående ompositioneringar mot mer värdeskapande nischer inom vissa produktsegment.

Vi fortsätter ha värdeskapande i fokus och skapa tillväxt via organiska initiativ och kompletterande förvärv. Under kvartalet har vi beslutat om en investering i en produktionsanläggning för lantbruksdäck i USA vilket ger oss en lokal närvaro i Nordamerika och global position på marknaden. Vidare har Trelleborg förvärvat ett bolag i Turkiet som befäster vår marknadsledande position inom industrislang.

Vi har ännu inte sett tecken på en generell förbättrad efterfrågesituation och bedömer att efterfrågan för koncernen som helhet under det tredje kvartalet kommer ligga i nivå med det andra kvartalet. Vi fortsätter att följa den ekonomiska utvecklingen noga och har god beredskap att hantera skiftande marknadsförhållanden.”

*Peter Nilsson,
VD och koncernchef*

Marknadsutsikter för tredje kvartalet 2014

Efterfrågan bedöms vara i nivå med det andra kvartalet 2014, justerat för säsongsmässiga variationer.

Marknadsutsikter från kvartalsrapport den 23 april 2014 för andra kvartalet 2014

Efterfrågan bedöms vara i nivå med det första kvartalet 2014, justerat för säsongsmässiga variationer.

Andra kvartalet 2014

Nettoomsättning

MSEK, tillväxt, %	Kv2 2014	Kv2 2013	6M 2014	6M 2013
Nettoomsättning	5 725	5 628	11 319	11 022
Förändring totalt, %	2	0	3	-3
Organisk försäljning, %	-1	2	0	-2
Strukturell förändring, %	0	4	1	4
Valutakursförändringar, %	3	-6	2	-5

Nettoomsättningen under andra kvartalet 2014 ökade med 2 procent (0) jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 5 725 MSEK (5 628).

Samtliga affärsområden förutom Trelleborg Sealing Solutions rapporterade en negativ organisk försäljning. Den organiska försäljningen var positiv i samtliga geografiska marknader förutom i Europa. Försäljningen ökade organiskt i Nordamerika med cirka 11 procent samtidigt som Sydamerika

var starkt positiv och ökade med 21 procent, drivet av goda projektleveranser. I Asien och övriga världen ökade den organiska försäljningen med 9 procent. Den organiska försäljningen i Europa minskade med 9 procent, främst påverkad av en svagare OEM-marknad för lantbruksdäck, förskjutningar i projektleveranser samt pågående ompositioneringar mot mer värdeskapande nischer inom vissa produktsegment.

Resultat

MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring, %	6M 2014	6M 2013	Förändring, %
Rörelseresultat, exkl. andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster	802	723	11	1 581	1 362	16
Rörelsemarginal, %	14,0	12,8		14,0	12,4	
Omstruktureringskostnader	-99	-49		-117	-86	
Poster av engångskaraktär	-	-155		-	-155	
Summa jämförelsestörande poster	-99	-204		-117	-241	
Andel i TrelleborgVibracoustic	42	97	-57	175	207	-15
Rörelseresultat	745	616	21	1 639	1 328	23
Finansiella intäkter och kostnader	-33	-32	-3	-67	-74	9
Resultat före skatt	712	584	22	1 572	1 254	25
Skatter	-182	-199	9	-419	-378	-11
Resultat efter skatt	530	385	38	1 153	876	32

Rörelseresultatet exklusive andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster uppgick till 802 MSEK (723), en ökning med 11 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. En fortsatt förbättrad kostnadseffektivitet gav positiv påverkan på resultatet. Förvärvade verksamheter har bidragit positivt till resultatutvecklingen. Rörelsemarginalen stärktes och uppgick till 14,0 procent (12,8), vilket är den högsta marginalen hittills som koncernen uppnått i ett kvartal. Rörelsemarginalen förbättrades i samtliga affärsområden jämfört med motsvarande period föregående år. Under kvartalet uppgick koncerngemensamma kostnader till en högre nivå än normalt, belastat av affärsutvecklingsaktiviteter.

Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har påverkat resultatet positivt med 27 MSEK jämfört med samma period föregående år (-44).

Kvartalet har belastats med jämförelsestörande poster om -99 MSEK (-204), som i sin helhet avser tidigare aviserade åtgärdsprogram. I föregående års kvartal ingick en post av engångskaraktär kopplad till process- och tvistekostnader

om -155 MSEK.

Trelleborgs resultatandel i TrelleborgVibracoustic ingår i rörelseresultatet enligt kapitalandelsmetoden. Andelen inklusive jämförelsestörande poster om -126 MSEK (-11) uppgick till 42 MSEK före skatt (97). Jämförelsestörande poster avser främst tidigare aviserade åtgärdsprogram och är i linje med kommunicerade helårsnivåer.

Rörelseresultatet inklusive andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till 745 MSEK (616), en ökning med 21 procent.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick netto till -33 MSEK (-32) motsvarande en genomsnittlig räntesats på 2,1 procent (2,1).

Resultat efter skatt var 530 MSEK (385). Skattesatsen exklusive TrelleborgVibracoustic var 25 procent (34), påverkat av en gynnsam ländermix. Skattesatsen för andra kvartalet 2013 påverkades av engångsposter kopplade till process- och tvistekostnader.

Kassaflöde

MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring, %	6M 2014	6M 2013	Förändring, %
EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar	974	888	10	1 917	1 697	13
Investeringar i anläggningstillgångar	-204	-208	2	-344	-357	4
Försäljning av anläggningstillgångar	-	3		2	4	
Förändring rörelsekapital	-233	-153	-52	-670	-811	17
Ej kassaflödespåverkande poster	2	1		1	-1	
Operativt kassaflöde	539	531	2	906	532	70
Kassaflödeseffekt från jämförelsestörande poster	-49	-44		-83	-71	
Utdelning - innehav utan bestämmande inflytande	0	0		0	0	
Finansiella poster	-4	-15		-68	-117	
Skatter	-123	-140		-247	-271	
Fritt kassaflöde	363	332	9	508	73	596
Förvärv	-82	-42		-235	-173	
Utdelning - moderbolagets aktieägare	-881	-813		-881	-813	
Summa nettokassaflöde	-600	-523	-15	-608	-913	33

Det operativa kassaflödet var i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till 539 MSEK (531). Det förbättrade rörelseresultatet kompenserade en något högre rörelsekapitalförändring under perioden. Rörelsekapitalet vid periodens slut i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 17,2 procent (17,2), trots effekten av en svagare svensk valuta.

Samtliga affärsområden rapporterade tillfredställande kassaflöden under kvartalet. Rullande tolv månaders kassakonvertering uppgick till 90 procent (97).

Fritt kassaflöde i kvartalet var i nivå med föregående år. Utdelning till aktieägare utbetalades i kvartalet och uppgick till 881 MSEK (813).

Nettoskuld

Förändring av nettoskuld, MSEK	6M 2014	6M 2013	12M 2013
Nettoskuld, ingående balans	-5 637	-5 360	-5 360
Periodens nettokassaflöde	-608	-913	-101
Valutakursdifferenser	-182	-167	-176
Nettoskuld, utgående balans	-6 427	-6 440	-5 637
Skuldsättningsgrad, %	41	46	38
Nettoskuld/EBITDA, exkl. jämförelsestörande poster	1,7	1,9	1,5
Nettoskuld/EBITDA, totalt koncernen	1,8	2,2	1,7

Nettoskulden ökade med 778 MSEK under kvartalet, främst på grund av betald utdelning, och uppgick vid periodens slut till -6 427 MSEK. Påverkan från omräkningsdifferenser under halvårsperioden uppgick till -182 MSEK (-167).

Skuldsättningsgraden var 41 procent (46). Nettoskuld i förhållande till EBITDA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 1,7 (1,9). Nettoskuld i förhållande till EBITDA totalt koncernen uppgick till 1,8 (2,2).

Avkastning på sysselsatt kapital

%	R12 2014	R12 2013	12M 2013
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. jämförelsestörande poster ¹⁾	16,0	13,9	15,2
Avkastning på sysselsatt kapital, inkl. jämförelsestörande poster ¹⁾	14,5	11,7	12,9

¹⁾ Exklusive andel i TrelleborgVibracoustic

Det sysselsatta kapitalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 18 650 MSEK (17 362) exklusive andel i TrelleborgVibracoustic. Det positiva resultatet

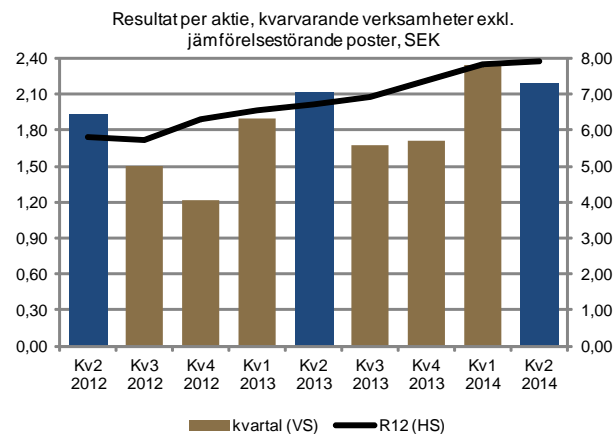
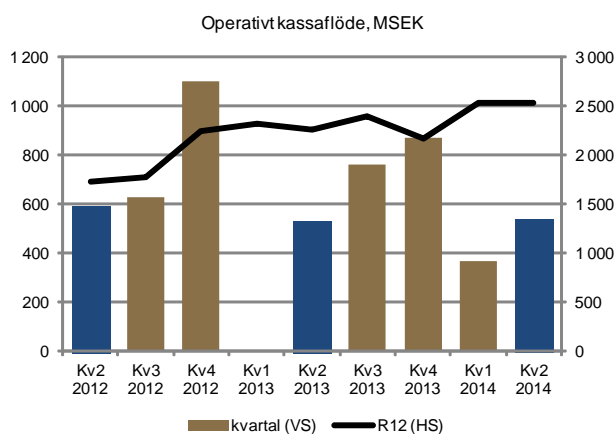
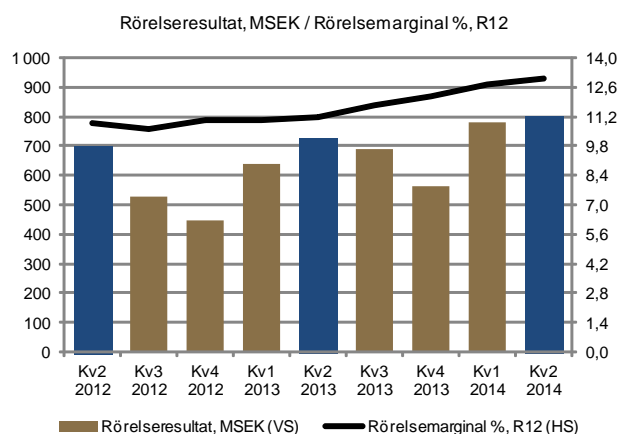
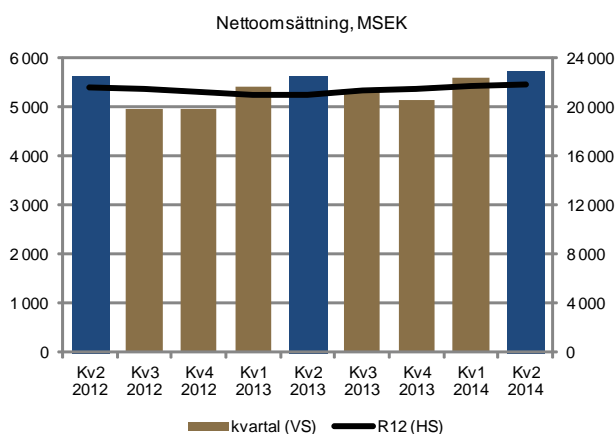
påverkade avkastningen på sysselsatt kapital exklusive jämförelsestörande poster som ökade till 16,0 procent (13,9), vilket är den högsta avkastningen hittills för koncernen.

Avkastning på eget kapital

%	R12 2014	R12 2013	12M 2013
Avkastning på eget kapital, exkl. jämförelsestörande poster	14,4	13,2	13,9
Avkastning på eget kapital, inkl. jämförelsestörande poster	12,9	10,9	11,4
Totalt Koncernen	12,7	11,0	11,2

Eget kapital i koncernen vid periodens utgång var 15 692 MSEK (14 095) exklusive innehav utan bestämmande inflytande. Eget kapital per aktie uppgick till 58 SEK (52).

Soliditeten var 53 procent (50). Avkastning på eget kapital uppgick till 12,7 procent (11,0).



Januari-juni 2014

Nettoomsättning under det första halvåret 2014 uppgick till 11 319 MSEK (11 022), en ökning med 3 procent jämfört med 2013.

Rörelseresultatet för första halvåret 2014 var 1 639 MSEK (1 328).

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till netto -67 MSEK (-74) motsvarande en genomsnittlig räntesats på

2,2 procent (2,5).

Resultatet före skatt uppgick till 1 572 MSEK (1 254).

Resultat efter skatt var 1 153 MSEK (876).

Resultat per aktie totalt koncernen uppgick till 4,24 SEK (3,22).

Väsentliga händelser under kvartalet

Förvärv av företag inom industrislangar. Trelleborg Industrial Solutions tecknade avtal om att förvärva det privatägda Superlas Group. Företaget utvecklar och tillverkar industrislangar till en rad industrier såsom bygg- och anläggning, processindustri, industriell rengöring och tanktransport. Affären befäster Trelleborgs marknadsledande position inom industrislang. Verksamheten har tillverkningsanläggningar i Turkiet och säljkontor i Österrike och Storbritannien. Försäljningen är global och uppgick under 2013 till drygt 400 MSEK. Affären är ett led i Trelleborgs strategi att stärka positionerna inom utvalda attraktiva marknadssegment.

Förvärvet bedöms ej få en väsentlig påverkan på koncernens försäljning och resultat.

Investering i produktionsanläggning för lantbruksdäck.

Trelleborg Wheel Systems beslutade att investera i en produktionsanläggning för lantbruksdäck i USA. Därigenom skapas en plattform för lokal närvaro och tillväxt i Nordamerika och en global position på marknaden. Investeringen är ett led i Trelleborgs strategi att stärka positionerna inom attraktiva och lönsamma marknadssegment. Produktionen kommer att förläggas till en existerande Trelleborgsanläggning i Spartanburg, South Carolina, USA. Totalt investerar Trelleborg cirka 325 MSEK under 2014-2018 i främst produktionsutrustning i anläggningen. Investeringen för innevarande år ligger inom den sedan tidigare kommunicerade investeringsramen för 2014. Produktionen bedöms kunna starta stegvis från andra halvåret 2015.

Väsentliga händelser efter periodens slut

I början av juli slutförde Trelleborg Industrial Solutions förvärvet av företaget verksam inom industrislangar. Affären konsoliderades från och med den 1 juli 2014, se ovan.

Riskhantering

Trelleborg arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i koncernens bolag, affärsområden, affärsenheter och processer. Trelleborg har en Enterprise Risk Management-process (ERM-process) som syftar till att ge en koncernövergripande bild av Trelleborgs risker samt ett underlag för beslut om hantering och uppföljning av riskerna. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen

står inför i dagsläget är relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan, tillgång till och prisvariationer på råmaterial och komponenter, strukturåtgärder samt finansiella omvärldsrisker.

För ytterligare information om koncernens risker, riskexponering och riskhantering hänvisas till Trelleborgs årsredovisning och www.trelleborg.com.

Styrelseförsäkran

Kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Trelleborg, den 22 juli 2014
Trelleborg AB (publ)

Sören Mellstig
Styrelsens ordförande

Hans Björck
Styrelseledamot

Jan Carlson
Styrelseledamot

Claes Lindqvist
Styrelseledamot

Peter Nilsson
Styrelseledamot och
verkställande direktör

Bo Risberg
Styrelseledamot

Nina Udnes Tronstad
Styrelseledamot

Heléne Vibbleus
Styrelseledamot

Göran Andersson
Arbetsstagarrepresentant

Peter Larsson
Arbetsstagarrepresentant

Mikael Nilsson
Arbetsstagarrepresentant

Ingemar Thörn
Arbetsstagarrepresentant

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen, förutom vad som anges nedan.

Nya och förändrade standarder tillämpade från och med 1 januari 2014

Nya och förändrade standarder bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

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

Trelleborg AFFÄRSOMRÅDE Coated Systems

Trelleborg Coated Systems är en ledande global leverantör av unika kundlösningar inom polymerbelagda vävar till ett flertal industriella applikationer.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring, %	6M 2014	6M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	475	477	0	948	940	1
Förändring totalt, %	0	3		1	1	
Organisk försäljning, %	-2	-6		-2	-6	
Strukturell förändring, %	-	14		1	11	
Valutakursförändringar, %	2	-5		2	-4	
Rörelseresultat	60	52	15	121	112	8
Rörelsemarginal, %	12,5	11,0		12,7	12,0	

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 18 - 19

Den organiska försäljningen under kvartalet minskade med 2 procent jämfört med samma period föregående år.

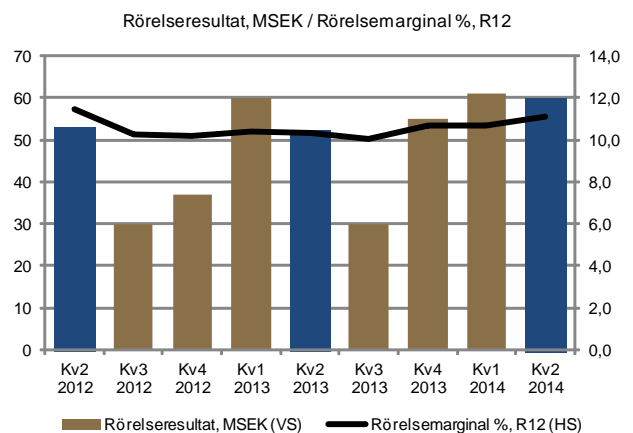
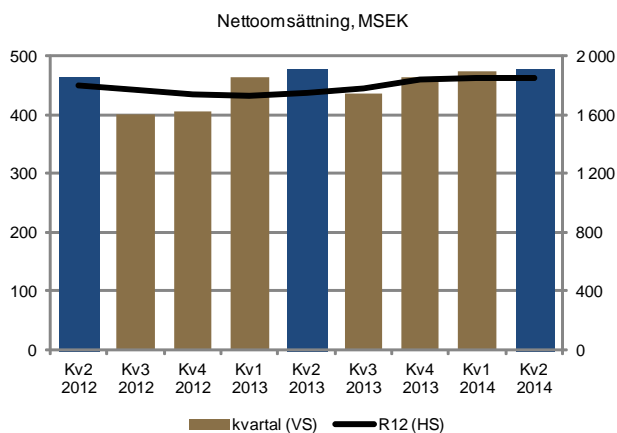
Utvecklingen för belagda vävar var positiv, där en stark organisk tillväxt registrerades i såväl Europa och Asien, men där utvecklingen i Nordamerika var något svagare. Tillväxten drevs framförallt av leveranser till generell industri, bil- och transportindustrin.

Tryckdukar rapporterade fortsatt svaga marknadsförhållanden i såväl Nord- och Sydamerika som i Europa. Affärsområdet genomför förändringar av den nordamerikanska distributionsmodellen i syfte att förbättra sin långsiktiga positionering på marknaden. Dock medför dessa åtgärder

temporärt lägre försäljning.

De pågående effektiviseringsåtgärderna i såväl Europa som i Nordamerika påverkade rörelseresultatet i positiv riktning. En mer stabil produktion från den lösningsmedelsfria produktionslinjen av tryckdukar i Italien bidrog även till en förbättrad rörelsemarginal. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har endast haft en marginell påverkan på rörelseresultatet.

Affärsområdet har under kvartalet lanserat ett nytt sortiment av [belagda tryckplåtar](#) som breddar erbjudandet inom trycklösningar för offsettryck.





Trelleborg Industrial Solutions är en ledande leverantör av polymerbaserade kritiska lösningar på industriella applikationsområden såsom slangsystem, industriella antivibrationslösningar och utvalda industriella tätningssystem.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring, %	6M 2014	6M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	1 222	1 189	3	2 403	2 331	3
Förändring totalt, %	3	-2		3	-5	
Organisk försäljning, %	-2	2		-1	-2	
Strukturell förändring, %	2	-		1	-	
Valutakursförändringar, %	3	-4		3	-3	
Rörelseresultat	135	111	22	252	213	18
Rörelsemarginal, %	11,0	9,3		10,5	9,2	

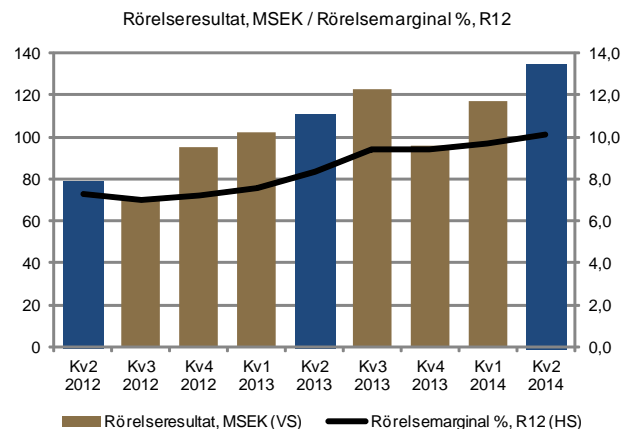
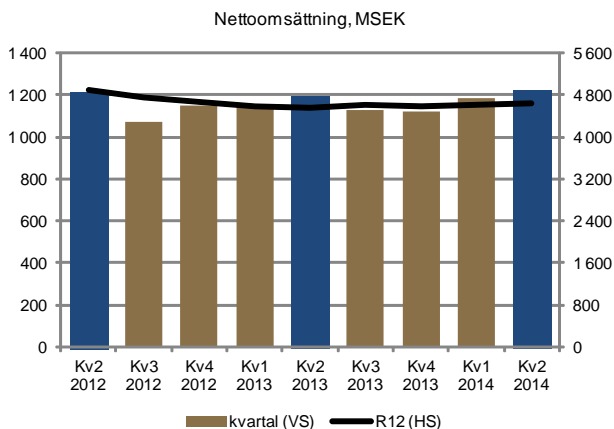
Se ytterligare nyckeltal, sidorna 18 - 19

Den organiska försäljningen under kvartalet minskade med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningsutvecklingen under kvartalet var blandad, där marknadssegmentet personbilar rapporterade en positiv organisk utveckling samtidigt som generell industri var något svagare. Europa rapporterade en lägre organisk försäljning, men kompensades delvis av bättre försäljning i Nordamerika och resten av världen.

Rörelseresultatet förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år, framför allt som ett resultat av förbättrade marknadspositioner, god kostnadskontroll samt av

en fortsatt positiv påverkan från tidigare kommunicerade åtgärdsprogram. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag hade en marginell positiv påverkan på rörelseresultatet. Rörelsemarginalen uppnådde sin högsta nivå hittills för ett enskilt kvartal.

Affärsområdet har under kvartalet tecknat avtal om att förvärva ett företag verksam inom industrislangar. I början av juli slutfördes förvärvet, se vidare sid 6.



Trelleborg Offshore & Construction

AFFÄRSOMRÅDE

Trelleborg Offshore & Construction är en ledande global projektleverantör av polymerbaserade kritiska lösningar för de mycket krävande miljöerna offshore olja & gas och infrastruktur.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring, %	6M 2014	6M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	967	978	-1	1 826	1 834	0
Förändring totalt, %	-1	5		0	0	
Organisk försäljning, %	-4	9		-1	2	
Strukturell förändring, %	-	3		0	4	
Valutakursförändringar, %	3	-7		1	-6	
Rörelseresultat	93	81	15	157	128	23
Rörelsemarginal, %	9,7	8,2		8,6	7,0	

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 18 - 19

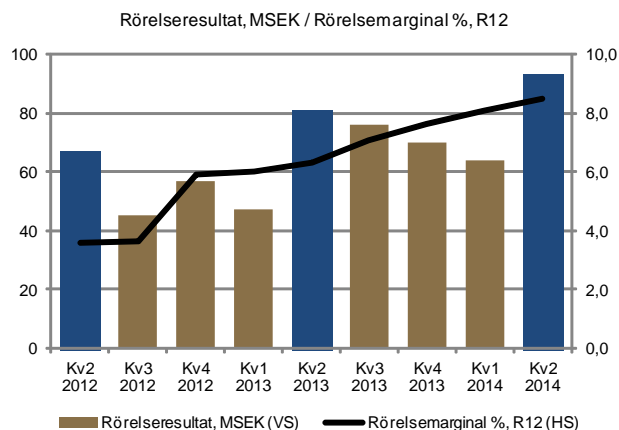
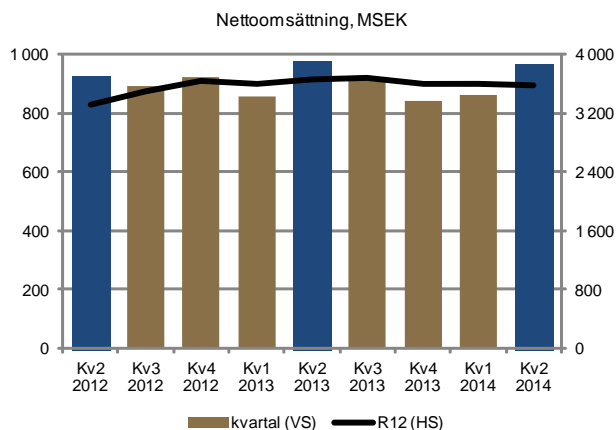
Den organiska försäljningen under kvartalet minskade med 4 procent jämfört med samma period föregående år.

Försäljningen påverkades av färre projektleveranser inom offshore olja/gas under kvartalet. Försäljningen relaterad till infrastruktur hade en gynnsam organisk utveckling, framförallt inom marina projekt. Generellt är marknadsaktiviteten inom affärsområdet fortsatt god.

Rörelseresultatet ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av en förbättrad försäljningsmix och kostnadseffektivitet samt en positiv valutakurseffekt om

5 MSEK från omräkning av utländska dotterbolags resultat. Rörelsemarginalen uppnådde sin högsta nivå sedan år 2010 för ett enskilt kvartal.

Beslut har tagits att investera i en [ny anläggning i USA](#) för tillverkning av marina fenderar och bojar. Anläggningen ersätter en äldre i syfte att ytterligare stärka affärsområdets position på marknaden.





Trelleborg Sealing Solutions

AFFÄRSOMRÅDE

Trelleborg Sealing Solutions är en ledande global leverantör av polymerbaserade kritiska tätninglösningar för krävande miljöer såsom generell industri, personbilar och flyg.

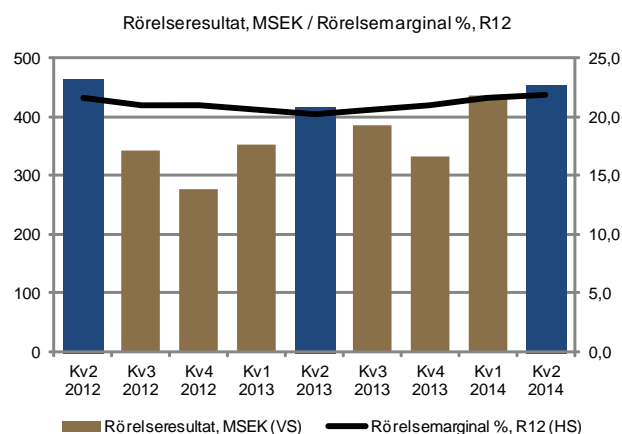
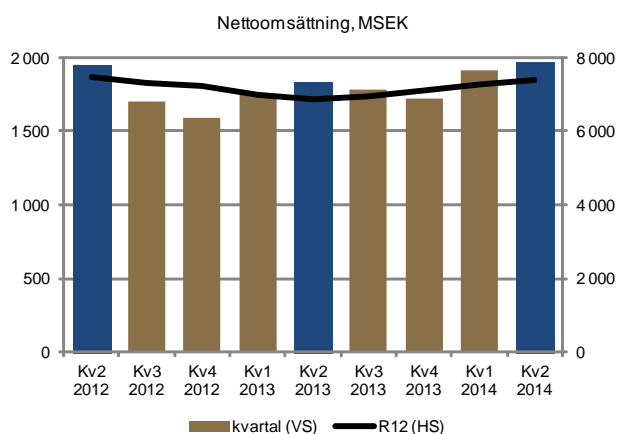
Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring, %	6M 2014	6M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	1 961	1 833	7	3 876	3 583	8
Förändring totalt, %	7	-6		8	-9	
Organisk försäljning, %	4	-1		6	-4	
Strukturell förändring, %	-	-		-	-	
Valutakursförändringar, %	3	-5		2	-5	
Rörelseresultat	454	416	9	890	768	16
Rörelsemarginal, %	23,2	22,7		23,0	21,4	

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 18 - 19

Den organiska försäljningen under kvartalet ökade med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Samtliga geografiska marknader rapporterade en bibehållen eller positiv efterfrågan. Den organiska försäljningen i Europa var oförändrad jämfört med ett år tidigare. Utvecklingen i Västeuropa var något svagare, vilket dock kompenseras av en god förbättring i övriga Europa. Nordamerika och Asien rapporterade god tillväxt inom flertalet marknadssegment. Den organiska försäljningen drevs främst av en tillfredställande försäljningsutveckling inom generell industri men även av leveranser till såväl fordons- som flygindustrin.

Rörelseresultatet ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av den högre försäljningen och god kostnadskontroll. Rörelsemarginalen uppgick till den näst högsta nivån hittills för ett enskilt kvartal. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har påverkat rörelseresultatet positivt med 14 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Affärsområdets europeiska Center of Excellence-anläggning för tätningar till flygindustrin har som första europeiska leverantör erhållit [Nadcaps certifiering](#) av sin tillverkningsprocess.





Trelleborg Wheel Systems är en ledande global leverantör av däck och kompletta hjul till lantbruks- och skogsbruksmaskiner, truckar och andra materialhanteringsfordon.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring, %	6M 2014	6M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	1 057	1 111	-5	2 183	2 220	-2
Förändring totalt, %	-5	6		-2	2	
Organisk försäljning, %	-9	-1		-6	-4	
Strukturell förändring, %	2	13		2	11	
Valutakursförändringar, %	2	-6		2	-5	
Rörelseresultat	147	137	7	295	281	5
Rörelsemarginal, %	13,9	12,4		13,5	12,7	

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 18 - 19

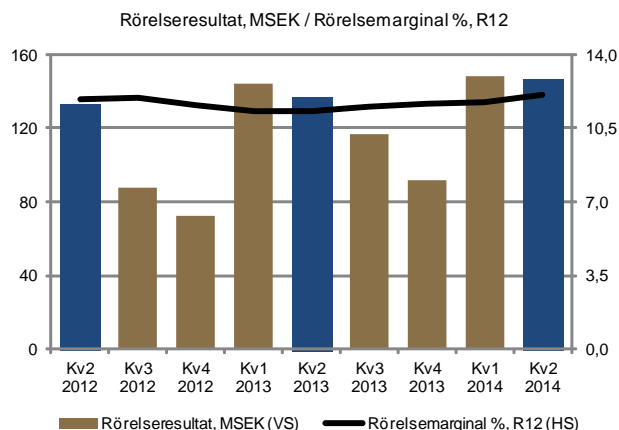
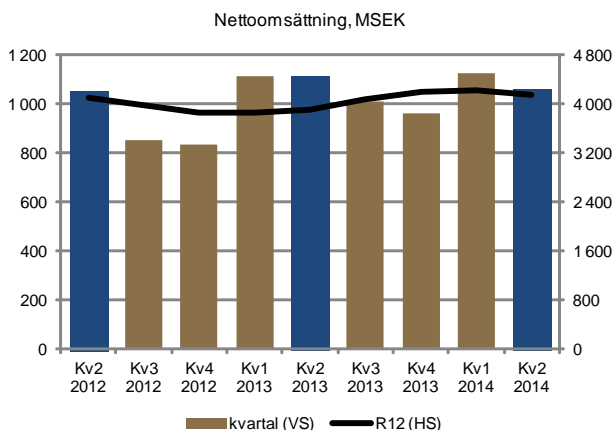
Den organiska försäljningen under kvartalet minskade med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Efter ett antal år med hög investeringsnivå befinner sig den europeiska lantbruksmarknaden i en temporär mättnadsfas vad beträffar traktorinvesteringar. Detta kopplat till lägre marknadspriser för grödor, vilket i sin tur är ett resultat av förväntat goda skördeutbyten, har lett till en lägre investeringsvilja i nya lantbruksmaskiner. Som en konsekvens av vikande försäljningsvolymerna genomförde tongivande traktortillverkare lagerjusteringar under kvartalet och produktionen av traktorer i Europa föll med cirka 15 procent jämfört med motsvarande kvartal ett år tidigare. Försäljning av lantbruksdäck till OEM-segmentet var därmed vikande under kvartalet. Eftermarknadsförsäljningen var dock stabil. Affärsområdet fortsatte att vinna marknadsandelar inom segmentet stora lantbruksdäck.

Försäljningsutvecklingen av däck till materialhanterings-

fordon var fortsatt svag under kvartalet, framför allt inom Europa, men även Nordamerika rapporterade en lägre försäljning jämfört med motsvarande period föregående år. Dock kunde vissa tecken på en bättre marknadssituation skönjas under den senare delen av perioden.

Rörelseresultatet ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av en effektiv kostnadshantering, god produktivitet samt bibehållen prisdisciplin. Rörelseresultatet påverkades även positivt av tidigare gjorda förvärv. Sammantaget uppnådde rörelsemarginalen sin högsta nivå hittills för ett enskilt kvartal. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag hade endast en mindre positiv effekt på rörelseresultatet.

Affärsområdet har under kvartalet beslutat att investera i en produktionsanläggning för lantbruksdäck i USA, se vidare sidan 6.



Samägt bolag



TrelleborgVibracoustic är en global ledare inom antivibrationslösningar för personbilar och tunga fordon. Bolaget bildades i juli 2012 och ägs till lika delar av Trelleborg och Freudenberg.

Notera att TrelleborgVibracoustic rapporterar i EUR.

Exklusive jämförelsestörande poster, MEUR	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring, %	6M 2014	6M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	444	445	0	891	869	3
Förändring totalt, %	0	8		3	5	
Organisk försäljning, %	3	7		6	4	
Strukturell förändring, %	0	1		0	0	
Valutakursförändringar, %	-3	0		-3	1	
Rörelseresultat	39	31	26	78	59	32
Rörelsemarginal, %	8,9	6,9		8,8	6,8	

Den organiska försäljningen under kvartalet ökade med 3 procent jämfört med samma period föregående år. Samtliga geografiska regioner, förutom Sydamerika, bidrog till den globala försäljningsutvecklingen, där liksom tidigare Asien utmärkte sig med goda tillväxttal. I jämförelse bedöms den globala bilproduktionen ha ökat med 2 procent under kvartalet.

Rörelseresultatet ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av högre volymer samt god kostnadskontroll. Rörelsemarginalen uppgick till 8,9 procent, den hittills högsta i ett enskilt kvartal.

Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har påverkat rörelseresultatet negativt med drygt 1 MEUR jämfört med motsvarande period föregående år.

Under kvartalet har ytterligare omstruktureringsprojekt initierats i Europa som syftar till ökad konkurrenskraft för bolaget. Dessa ingår i tidigare aviserade åtgärdsprogram och är i nivå med kommunicerade helårsnivåer. Utbyggnaden av tillverkningskapacitet i Kina och Thailand fortsätter.

Övriga nyckeltal

MEUR	6M 2014	6M 2013	R12 2014	12M 2013
EBITDA	107	86	201	180
Operativt kassaflöde	61	34	124	97
Sysselsatt kapital, utgående balans	451	483		445
Nettoskuld, utgående balans	49	146		73
Eget kapital, utgående balans	397	324		364
Skuldsättningsgrad, %	12	45		20
Nettoskuld/EBITDA	0,2	0,9		0,4

Trelleborgs andel i TrelleborgVibracoustic

TrelleborgVibracoustic rapporteras som ett samägt bolag i Trelleborgs finansiella redovisning och redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Trelleborgs andel i TrelleborgVibracoustic redovisas på två rader i Trelleborgs resultaträkning; resultat före skatt samt skatt.

MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	Förändring, %	6M 2014	6M 2013	Förändring, %
Rörelseresultat i MEUR enligt tabell sid 13	39	31	26	78	59	32
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	357	263	36	699	501	40
Förvävsrelaterade kostnader	-21	-13		-23	-18	
Avskrivningar på immateriella tillgångar ¹⁾	-13	-9		-27	-19	
Omstruktureringkostnader	-218	-		-256	-7	
Summa jämförelsestörande poster	-252	-22		-306	-44	
Rörelseresultat	105	241	-56	393	457	-14
Finansiella intäkter och kostnader	-23	-47		-44	-43	
Resultat före skatt	82	194	-58	349	414	-16
Trelleborgs andel	42	97		175	207	
Skatt	-26	-67	-61	-118	-126	-6
Trelleborgs andel	-13	-34		-59	-63	
Resultat efter skatt	56	126	-56	231	288	-20
Trelleborgs andel	29	63		116	144	

¹⁾ Kopplade till fördelning av förvävsbalansen.

Resultatandelen före skatt och inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 42 MSEK (97). Under kvartalet har bolaget bokfört kostnader relaterade till omstruktureringprojekt i Europa som syftar till ökad konkurrenskraft för bolaget. Av de totala jämförelsestörande posterna har -126 MSEK, dvs. hälften, påverkat resultatandelen. Jämförelsestörande poster avser främst tidigare aviserade åtgärdsprogram och är i linje med kommunicerade helårsnivåer.

Finansiella intäkter och kostnader har påverkats negativt av orealiserade valutakursdifferenser om cirka 14 MSEK medan

föregående år var påverkat av negativa orealiserade valutakursdifferenser om cirka 36 MSEK.

I kvartalets skattekostnad ingår vissa mindre poster av engångskaraktär. Rapporterad skattesats uppgick till knappt 32 procent. Den underliggande skattesatsen, exklusive engångsposter, uppgick till 29 procent och förväntas ligga kvar kring samma nivå under innevarande år.

Ekonomisk redovisning

Resultaträkningar

MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	6M 2014	6M 2013	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning	5 725	5 628	11 319	11 022	21 770	21 473
Kostnad för sålda varor	-3 649	-3 702	-7 255	-7 317	-14 105	-14 167
Bruttoresultat	2 076	1 926	4 064	3 705	7 665	7 306
Försäljningskostnader	-570	-538	-1 120	-1 056	-2 176	-2 112
Administrationskostnader	-639	-599	-1 248	-1 179	-2 424	-2 355
Forsknings- och utvecklingskostnader	-83	-77	-168	-150	-327	-309
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	17	10	52	41	92	81
Andel i TrelleborgVibracoustic	42	97	175	207	323	355
Andel i intressebolag	1	1	1	1	2	2
Jämförelsestörande poster	-99	-204	-117	-241	-286	-410
Rörelseresultat	745	616	1 639	1 328	2 869	2 558
Finansiella intäkter och kostnader	-33	-32	-67	-74	-190	-197
Resultat före skatt	712	584	1 572	1 254	2 679	2 361
Skatt	-169	-165	-360	-315	-632	-587
Skatt hänförlig till TrelleborgVibracoustic	-13	-34	-59	-63	-114	-118
Total skatt	-182	-199	-419	-378	-746	-705
Resultat efter skatt i kvarvarande verksamheter	530	385	1 153	876	1 933	1 656
Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-39	-39
Resultat efter skatt	530	385	1 153	876	1 894	1 617
- moderbolagets aktieägare	528	384	1 149	873	1 885	1 609
- innehav utan bestämmande inflytande	2	1	4	3	9	8
Resultat per aktie, SEK	Kv2 2014	Kv2 2013	6M 2014	6M 2013	R12 2014	12M 2013
Kvarvarande verksamheter	1,95	1,41	4,24	3,22	7,10	6,08
Avvecklade verksamheter	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,15	-0,15
Koncernen, totalt	1,95	1,41	4,24	3,22	6,95	5,93
Kvarvarande verksamheter, exklusive jämförelsestörande poster	2,20	2,12	4,54	4,02	7,92	7,40
Antal aktier						
Per bokslutsdag	271071783	271071783	271071783	271071783	271071783	271071783
I genomsnitt	271071783	271071783	271071783	271071783	271071783	271071783

Rapporter över totalresultat

MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	6M 2014	6M 2013	R12 2014	12M 2013
Resultat efter skatt	530	385	1 153	876	1 894	1 617
Övrigt totalresultat						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-23	28	-23	24	-28	19
	-23	28	-23	24	-28	19
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassafördessäkringar	-37	35	-47	40	-22	65
Säkring av nettoinvestering	-374	-436	-397	-117	-473	-193
Omräkningsdifferenser	834	649	911	87	945	121
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	84	94	88	24	113	49
Övrigt totalresultat hänförligt till TrelleborgVibracoustic	60	-	60	-	60	-
	567	342	615	34	623	42
Övrigt totalresultat efter skatt	544	370	592	58	595	61
Summa totalresultat	1 074	755	1 745	934	2 489	1 678

Balansräkningar

Koncernen	30 jun	30 jun	31 dec
MSEK	2014	2013	2013
Materiella anläggningstillgångar	5 406	4 975	5 141
Immateriella anläggningstillgångar	9 614	9 067	9 173
Andelar i TrelleborgVibracoustic och intressebolag	3 310	3 016	3 122
Övriga finansiella anläggningstillgångar	872	973	869
Summa anläggningstillgångar	19 202	18 031	18 305
Varulager	3 531	3 390	3 188
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	5 768	5 581	4 658
Kortfristiga räntebärande fordringar	252	485	244
Likvida medel	1 083	666	893
Summa omsättningstillgångar	10 634	10 122	8 983
Summa tillgångar	29 836	28 153	27 288
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 692	14 095	14 833
Innehav utan bestämmande inflytande	49	38	44
Summa eget kapital	15 741	14 133	14 877
Långfristiga räntebärande skulder	3 354	4 678	4 874
Övriga långfristiga skulder	954	960	935
Summa långfristiga skulder	4 308	5 638	5 809
Kortfristiga räntebärande skulder	4 538	3 125	2 023
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	5 249	5 257	4 579
Summa kortfristiga skulder	9 787	8 382	6 602
Summa eget kapital och skulder	29 836	28 153	27 288

Specifikation till förändring av eget kapital	30 jun	30 jun	31 dec
MSEK	2014	2013	2013
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans den 1 januari	14 833	13 977	13 977
Summa totalresultat	1 740	931	1 669
Utdelning	-881	-813	-813
Utgående balans	15 692	14 095	14 833
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans den 1 januari	44	35	35
Summa totalresultat	5	3	9
Utdelning	0	0	0
Utgående balans	49	38	44
Summa eget kapital, utgående balans	15 741	14 133	14 877

Kassaflödesanalys

Koncernen, MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	6M 2014	6M 2013	R12 2014	12M 2013
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat inkl. resultatandelar i samägda-/intressebolag	745	616	1 639	1 328	2 869	2 558
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	159	153	311	308	614	611
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	13	12	25	25	71	71
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	27	-	28	2	57	31
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	0	0	0
Andelar i samägda-/intressebolag samt övriga ej kassaflödespåverkande poster	-40	-96	-175	-208	-324	-357
Kassaflödeseffekt från jämförelsestörande poster	0	0	0	0	29	29
Erhållen ränta och andra finansiella poster	9	5	16	15	33	32
Erlagd ränta och andra finansiella poster	-13	-20	-84	-132	-242	-290
Betald skatt	-123	-140	-247	-271	-563	-587
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	777	530	1 513	1 067	2 544	2 098
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:						
Förändring av varulager	-105	62	-209	-37	-72	100
Förändring av rörelsefordringar	7	-257	-608	-1 126	167	-351
Förändring av rörelseskulder	-135	42	147	352	-178	27
Förändring i jämförelsestörande poster	23	160	7	170	-163	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	567	537	850	426	2 298	1 874
Investeringsverksamheten						
Förvärvade enheter	-82	-42	-235	-173	-296	-234
Avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-19	-19
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-194	-189	-324	-323	-853	-852
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-10	-19	-20	-34	-56	-70
Försäljning av anläggningstillgångar	0	3	2	4	11	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-286	-247	-577	-526	-1 213	-1 162
Finansieringsverksamheten						
Förändring av räntebärande placeringar	-260	-340	-229	515	74	818
Förändring av räntebärande skulder	903	878	983	417	118	-448
Utdelning - moderbolagets aktieägare	-881	-813	-881	-813	-881	-813
Utdelning - innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-238	-275	-127	119	-689	-443
Periodens kassaflöde	43	15	146	19	396	269
Likvida medel:						
Vid periodens början	1 000	652	893	660	666	660
Kursdifferens	40	-1	44	-13	21	-36
Likvida medel vid periodens slut	1 083	666	1 083	666	1 083	893

MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	6M 2014	6M 2013	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning						
Trelleborg Coated Systems	475	477	948	940	1 847	1 839
Trelleborg Industrial Solutions	1 222	1 189	2 403	2 331	4 650	4 578
Trelleborg Offshore & Construction	967	978	1 826	1 834	3 579	3 587
Trelleborg Sealing Solutions	1 961	1 833	3 876	3 583	7 386	7 093
Trelleborg Wheel Systems	1 057	1 111	2 183	2 220	4 152	4 189
Koncernposter	135	162	276	349	538	611
Eliminering	-92	-122	-193	-235	-382	-424
Totalt	5 725	5 628	11 319	11 022	21 770	21 473

Rörelseresultat ¹⁾

Trelleborg Coated Systems	60	52	121	112	206	197
Trelleborg Industrial Solutions	135	111	252	213	471	432
Trelleborg Offshore & Construction	93	81	157	128	303	274
Trelleborg Sealing Solutions	454	416	890	768	1 608	1 486
Trelleborg Wheel Systems	147	137	295	281	504	490
Koncernposter	-87	-74	-134	-140	-260	-266
Totalt	802	723	1 581	1 362	2 832	2 613

Rörelsemarginal, % ¹⁾

Trelleborg Coated Systems	12,5	11,0	12,7	12,0	11,1	10,7
Trelleborg Industrial Solutions	11,0	9,3	10,5	9,2	10,1	9,4
Trelleborg Offshore & Construction	9,7	8,2	8,6	7,0	8,5	7,6
Trelleborg Sealing Solutions	23,2	22,7	23,0	21,4	21,8	21,0
Trelleborg Wheel Systems	13,9	12,4	13,5	12,7	12,1	11,7
Totalt	14,0	12,8	14,0	12,4	13,0	12,2

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster och exklusive andel i TrelleborgVibracoustic.

Nettoomsättning per marknad, andel och organisk tillväxt, %	Kv2 2014	Kv2 2013	6M 2014	6M 2013
Västeuropa (55%)	-11	1	-7	-2
Övriga Europa (6%)	8	35	14	24
Nordamerika (20%)	11	-10	7	-11
Syd- och Centralamerika (3%)	21	-11	12	-9
Asien och övriga marknader (16%)	9	12	13	4
Totalt (100% avser andel 2013)	-1	2	0	-2

Valutaomräkningseffekter på rörelseresultatet ¹⁾ , MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	6M 2014	6M 2013	R12 2014	12M 2013
Trelleborg Coated Systems	1	-3	1	-6	-1	-8
Trelleborg Industrial Solutions	4	-5	7	-9	7	-9
Trelleborg Offshore & Construction	5	-6	7	-9	2	-14
Trelleborg Sealing Solutions	14	-23	21	-41	6	-56
Trelleborg Wheel Systems	2	-6	3	-17	-3	-23
Koncernposter	1	-1	0	2	2	4
Totalt	27	-44	39	-80	13	-106

¹⁾ Påverkan på rörelseresultatet vid omräkning av koncernens utländska dotterbolag. Vid beräkning görs jämförelse med valutakurser för motsvarande period föregående år. Exklusive jämförelsestörande poster och exklusive andel i TrelleborgVibracoustic.

TRELLEBORG AB - ANDRA KVARTALET 2014

MSEK	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	Kv4 2012	Kv3 2012	Kv2 2012
Nettoomsättning									
Trelleborg Coated Systems	475	473	464	435	477	463	406	399	464
Trelleborg Industrial Solutions	1 222	1 181	1 120	1 127	1 189	1 142	1 147	1 070	1 213
Trelleborg Offshore & Construction	967	859	840	913	978	856	924	892	929
Trelleborg Sealing Solutions	1 961	1 915	1 723	1 787	1 833	1 750	1 592	1 706	1 944
Trelleborg Wheel Systems	1 057	1 126	959	1 010	1 111	1 109	833	852	1 052
Koncernposter	135	141	133	129	162	187	176	163	197
Eliminering	-92	-101	-94	-95	-122	-113	-112	-121	-187
Totalt	5 725	5 594	5 145	5 306	5 628	5 394	4 966	4 961	5 612
Rörelseresultat ¹⁾									
Trelleborg Coated Systems	60	61	55	30	52	60	37	30	53
Trelleborg Industrial Solutions	135	117	96	123	111	102	95	70	79
Trelleborg Offshore & Construction	93	64	70	76	81	47	57	45	67
Trelleborg Sealing Solutions	454	436	332	386	416	352	277	343	464
Trelleborg Wheel Systems	147	148	92	117	137	144	72	88	133
Koncernposter	-87	-47	-82	-44	-74	-66	-92	-48	-94
Totalt	802	779	563	688	723	639	446	528	702
Rörelsemarginal, % ¹⁾									
Trelleborg Coated Systems	12,5	13,0	11,8	6,7	11,0	13,0	9,1	7,7	11,3
Trelleborg Industrial Solutions	11,0	9,9	8,5	10,9	9,3	8,9	8,3	6,5	6,5
Trelleborg Offshore & Construction	9,7	7,4	8,4	8,3	8,2	5,5	6,1	5,1	7,1
Trelleborg Sealing Solutions	23,2	22,8	19,3	21,6	22,7	20,1	17,4	20,1	23,9
Trelleborg Wheel Systems	13,9	13,1	9,6	11,5	12,4	13,0	8,6	10,4	12,6
Totalt	14,0	13,9	11,0	13,0	12,8	11,8	9,0	10,7	12,5
Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-99	-18	-68	-101	-204	-37	-129	-12	171
Andel i TrelleborgVibracoustic	42	133	123	25	97	110	37	72	-
Redovisat rörelseresultat	745	894	618	612	616	712	354	588	873

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster och exklusive andel i TrelleborgVibracoustic.

TRELLEBORG AB - ANDRA KVARTALET 2014

Resultaträkningar, MSEK	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	Kv4 2012	Kv3 2012	Kv2 2012
Nettoomsättning	5 725	5 594	5 145	5 306	5 628	5 394	4 966	4 961	5 612
Kostnad för sålda varor	-3 649	-3 606	-3 358	-3 492	-3 702	-3 615	-3 404	-3 402	-3 720
Bruttoresultat	2 076	1 988	1 787	1 814	1 926	1 779	1 562	1 559	1 892
Försäljningskostnader	-570	-550	-534	-522	-538	-518	-501	-468	-542
Administrationskostnader	-639	-609	-617	-559	-599	-580	-597	-545	-605
Forsknings- och utvecklingskostnader	-83	-85	-84	-75	-77	-73	-80	-74	-79
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	17	35	10	30	10	31	62	54	35
Andel i TrelleborgVibracoustic	42	133	123	25	97	110	37	72	-
Andel i intressebolag	1	0	1	0	1	0	0	2	1
Jämförelsestörande poster	-99	-18	-68	-101	-204	-37	-129	-12	171
Rörelseresultat	745	894	618	612	616	712	354	588	873
Finansiella intäkter och kostnader	-33	-34	-42	-81	-32	-42	-37	-39	-34
Resultat före skatt	712	860	576	531	584	670	317	549	839
Skatt	-169	-191	-136	-136	-165	-150	-59	-133	-130
Skatt hänförlig till TrelleborgVibracoustic	-13	-46	-42	-13	-34	-29	-14	-18	-
Total skatt	-182	-237	-178	-149	-199	-179	-73	-151	-130
Resultat efter skatt i kvarvarande verksamheter	530	623	398	382	385	491	244	398	709
Resultat efter skatt i avvecklade verksamheter	-	-	-39	-	-	-	13	0	192
Resultat efter skatt	530	623	359	382	385	491	257	398	901
- moderbolagets aktieägare	528	621	356	380	384	489	256	396	896
- innehav utan bestämmande inflytande	2	2	3	2	1	2	1	2	5

Resultat per aktie, SEK	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	Kv4 2012	Kv3 2012	Kv2 2012
Kvarvarande verksamheter	1,95	2,29	1,46	1,40	1,41	1,81	0,89	1,46	2,61
Avvecklade verksamheter ¹⁾	0,00	0,00	-0,15	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00	0,70
Koncernen, totalt	1,95	2,29	1,31	1,40	1,41	1,81	0,94	1,46	3,31
Kvarvarande verksamheter, exklusive jämförelsestörande poster	2,20	2,34	1,71	1,67	2,12	1,90	1,22	1,50	1,94

¹⁾ Inkluderar främst verksamhet såld till det samägda TrelleborgVibracoustic juli 2012.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde

Per 30 juni 2014	Derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Derivat som används för säkringsändamål		Summa
	Redovisat värde	Värderingsnivå	Redovisat värde	Värderingsnivå	
MSEK					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-		7	2	7
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	-2	2	16	2	14
Kortfristiga räntebärande fordringar	154	2	1	2	155
Summa tillgångar	152		24		176
Övriga långfristiga skulder	-		68	2	68
Kortfristiga räntebärande skulder	3	2	187	2	190
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	1	2	58	2	59
Summa skulder	4		313		317

Per 31 december 2013	Derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Derivat som används för säkringsändamål		Summa
	Redovisat värde	Värderingsnivå	Redovisat värde	Värderingsnivå	
MSEK					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-		18	2	18
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	-3	2	16	2	13
Kortfristiga räntebärande fordringar	24	2	37	2	61
Summa tillgångar	21		71		92
Övriga långfristiga skulder	-		59	2	59
Kortfristiga räntebärande skulder	41	2	37	2	78
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	2	2	50	2	52
Summa skulder	43		146		189

Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i Nivå 2

Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används främst till säkringsändamål men även till trading. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminkurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswapparna baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara svenska räntekurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2.

Upplysning om verkligt värde på upplåning och andra finansiella instrument

Samtliga lån har rörliga räntor. Därmed bedöms det verkliga värdet i huvudsak överensstämma med det bokförda värdet. För övriga finansiella instrument bedöms också det verkliga värdet överensstämma med bokfört värde.

Moderbolaget

Resultaträkningar, MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	6M 2014	6M 2013	R12 2014	12M 2013
Administrationskostnader	-75	-62	-146	-112	-345	-311
Övriga rörelseintäkter	227	190	260	192	288	220
Rörelseresultat	152	128	114	80	-57	-91
Finansiella intäkter och kostnader	-66	-41	-188	-226	-683	-721
Resultat före skatt	86	87	-74	-146	-740	-812
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	842	842
Skatt	3	12	48	86	-20	18
Resultat efter skatt	89	99	-26	-60	82	48

Rapporter över totalresultat, MSEK	Kv2 2014	Kv2 2013	6M 2014	6M 2013	R12 2014	12M 2013
Resultat efter skatt	89	99	-26	-60	82	48
Summa totalresultat	89	99	-26	-60	82	48

Balansräkningar	30 jun	30 jun	31 dec
MSEK	2014	2013	2013
Materiella anläggningstillgångar	23	23	24
Immateriella anläggningstillgångar	5	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	36 052	35 772	36 044
Summa anläggningstillgångar	36 080	35 797	36 069
Kortfristiga rörelsefordringar	84	76	72
Aktuell skattefordran	113	3	17
Räntebärande fordringar	-	334	894
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	197	413	983
Summa tillgångar	36 277	36 210	37 052
Eget kapital	11 668	12 466	12 574
Summa eget kapital	11 668	12 466	12 574
Obeskattade reserver	19	105	19
Räntebärande långfristiga skulder	33	33	33
Övriga långfristiga skulder	16	23	18
Summa långfristiga skulder	49	56	51
Räntebärande kortfristiga skulder	24 393	23 526	24 247
Övriga kortfristiga skulder	148	57	161
Summa kortfristiga skulder	24 541	23 583	24 408
Summa eget kapital och skulder	36 277	36 210	37 052

Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital, % Andel av resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital, exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Avkastning på sysselsatt kapital, % Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBITDA Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Fritt kassaflöde Operativt kassaflöde, kassaflöde avseende finansiella poster, skatter och kassaflödeseffekt av omstrukturingsåtgärder.

Kapitalandelsmetoden Intressebolag och samägda bolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att den initiala intressebolagsandelen förändras för att avspegla koncernens andel av intressebolagets resultat samt för eventuella utdelningar. För koncernens största samägda bolag, TrelleborgVibracoustic, redovisas resultatandelen på två rader i resultaträkningen; resultat före skatt samt skatt.

Kassakonvertering Operativt kassaflöde i förhållande till rörelseresultat.

Nettoskuld Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA Nettoskuld i förhållande till EBITDA.

Operativt kassaflöde EBITDA exklusive ej kassaflödespåverkande poster, investeringar, sålda anläggningstillgångar och förändringar i rörelsekapital, men exklusive kassaflöde avseende omstruktureringar.

Resultat per aktie Andel av resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Rörelsemarginal, % Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Rörelseresultat Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

Skuldsättningsgrad, % Nettoskuld i förhållande till summa eget kapital.

Soliditet, % Summa eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Sysselsatt kapital Balansomslutning minus räntebärande placeringar och icke räntebärande rörelseskulder (inklusive pensionskund) samt exklusive skattefordringar och skatteskulder.

Ordlista

OEM (Original Equipment Manufacturer) Originaldelstillverkare, det vill säga slutproducent av till exempel en traktor.

Plaster kan delas in i två huvudgrupper. **Termoplaster** är icke tvärbundna plaster som är fasta i rumstemperatur och blir mjuka och formbara när de värms upp. **Hårdplaster** är tvärbundna plaster som sönderfaller vid upphettning och inte återfår sina egenskaper.

Polymer Ordet kommer från grekiskans poly som betyder

”många” och meros som betyder ”delar”. Polymerer byggs upp av många små molekyler – monomerer – som är sammanbundna till långa kedjor. Exempel på polymerer är plast och gummi. En lista på olika gummisorter återfinns i Trelleborgs [polymerskola](#).

Polymerteknologi Teknologin runt polymerernas tillverkningsprocesser i kombination med deras unika egenskaper.

Säsongseffekter

Säsongseffekter förekommer inom de olika marknadssegmenten. För koncernen totalt är efterfrågan normalt sett högre under första halvåret än under det andra.

Om Trelleborg

Trelleborg är världsledande inom specialutvecklade polymerlösningar. Vi tätar, dämpar och skyddar kritiska applikationer i krävande miljöer. Våra innovativa lösningar accelererar kundernas utveckling på ett hållbart sätt.

Affärsidé

Vi tätar, dämpar och skyddar i krävande industriella miljöer över hela världen. Våra kunder kan förlita sig på ingenjörslösningar baserade på ledande polymerteknologi och ett unikt applikationskunnande.

Huvudstrategi

Trelleborgs strategi är att inneha ledande positioner i utvalda segment. Det innebär att vi söker nischer som genom vårt applikationskunnande och erbjudande av avancerade produkter och lösningar ger marknadsledarskap. Ledande positioner uppnås huvudsakligen genom organisk tillväxt men även genom kompletterande förvärv för att stärka marknadsnärvaro och produktsortiment. Samtidigt förflyttar vi oss framåt i värdekedjan, mot allt mer avancerade produkter och helhetslösningar, baserade på nära samarbete med kunderna i tidiga utvecklingsfaser.

Trelleborg har definierat fyra strategiska hörnstenar som stödjer strategin: Förbättrad struktur, Portföljoptimering, Geografisk balans samt Excellens.

Värde drivande faktorer

Polymerteknisk spetskompetens. Inom våra utvalda segment är vi sedan mer än ett sekel tillbaka en föregångare inom såväl tillämpad polymerteknik som materialteknik.

Lokal närvaro, global räckvidd. Där vi gör affärer agerar våra team som en lokal partner och drar fördel av vår globala styrka och kompetens.

Applikationsexpertis. Vi har teknologi i spjutspetsklass och djupgående förståelse för de utmaningar våra kunder har att hantera vad gäller att tätta, dämpa och skydda kritiska applikationer.

Kundintegration. Vår förståelse för marknader och ett tätt samarbete med kunder i en mångfald av kanaler gör att det alltid är enkelt att göra affärer med oss.

Affärsaccelerator. Vi arbetar som en proaktiv och långsiktig affärspartner, och levererar lösningar baserade på marknadsinsikter som bidrar till bättre affärer för våra kunder.

Marknadssegment som Trelleborg verkar inom:

Marknadssegment	Totalt koncernen	Trelleborg Coated Systems	Trelleborg Industrial Solutions	Trelleborg Offshore & Construction	Trelleborg Sealing Solutions	Trelleborg Wheel Systems
Kapitalintensiv industri	49%					
- Offshore olja & gas	11%			59%	3%	
- Transport	13%		10%		9%	42%
- Lantbruk	12%				3%	58%
- Infrastruktur	9%		11%	41%		
- Flyg	4%				12%	
Generell industri	40%	100%	68%		47%	
Personbilar	11%		11%		26%	

Nettoomsättning per marknadssegment 2013

Trelleborgkoncernens verksamheter

Kvarvarande verksamheter

Avser verksamheter inom koncernens fem affärsområden; Trelleborg Coated Systems, Trelleborg Industrial Solutions, Trelleborg Offshore & Construction, Trelleborg Sealing Solutions och Trelleborg Wheel Systems. Därutöver ingår centrala stabsfunktioner och två verksamheter där den ena verksamheten är koncerngemensam och den andra verksamheten är under uppbyggnad och integrering.

TrelleborgVibracoustic

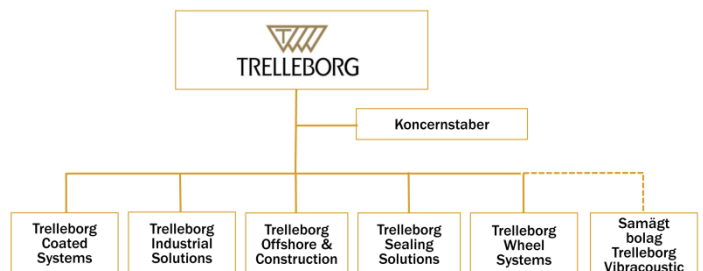
Trelleborg och Freudenberg bildade i juli 2012 ett 50/50 samägt bolag inom antivibrationslösningar för personbilar och tunga fordon, TrelleborgVibracoustic. Bolaget rapporteras som ett samägt bolag i den finansiella redovisningen och redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Avvecklade verksamheter

Avser generellt verksamheter som är avvecklade eller under försäljning.

Totalt koncernen

Ovanstående tre delar konsoliderade ger den totala Trelleborgkoncernen.



Inbjudan till telefonkonferens den 22 juli kl. 10:30

En telefonkonferens kommer att hållas den 22 juli kl. 10:30. För att delta i telefonkonferensen ring: 08-505 564 84 (Sverige), +44 203 1940 554 (Storbritannien) eller +1 855 2692 607 (USA). Kod: "Trelleborg". Konferensen sänds även på Internet i realtid. Besök vår hemsida: www.trelleborg.com/sv/Investerare/Presentationer för internetlänk och presentationsmaterial.

Finansiell kalender

Kvartalsrapport juli-september 2014	22 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	13 februari 2015
Kvartalsrapport januari-mars 2015	23 april 2015
Årsstämma 2015 (Trelleborg)	23 april 2015
Kvartalsrapport april-juni 2015	21 juli 2015

För ytterligare information

Investerare/analytiker

Christofer Sjögren, IR-chef
Tel: 0410 - 670 68
Mobil: 0708 - 66 51 40
E-post: christofer.sjogren@trelleborg.com

Media

Karin Larsson, Presschef
Tel: 0410 - 670 15
Mobil: 0733 - 74 70 15
E-post: karin.larsson@trelleborg.com

För information om Trelleborgkoncernen, årsredovisningar, intressenttidningen T-Time med mera, besök www.trelleborg.com eller ladda ner "Trelleborg IR" från App Store eller Google Play.



Trelleborg AB (publ) Org.nr. 556006-3421
Box 153, 231 22 Trelleborg. Tel: 0410-670 00 www.trelleborg.com

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Trelleborgledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bl a förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

Denna information är sådan som Trelleborg AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande tisdagen den 22 juli 2014, kl. 07:45.