



Delårsrapport januari-mars 2015

(Alla värden inom parentes avser motsvarande period under 2014)

Januari-mars 2015*

- Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 3 251 miljoner kronor (2 695).
- Den organiska tillväxten var 5 procent (4). Därutöver har kvartalets omsättning påverkats positivt av valutakurseffekter samt förvärvet av Rixonway.
- Rörelseresultatet uppgick till 211 miljoner kronor (156), motsvarande en rörelsemarginal om 6,5 procent (5,8).
- Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka 25 miljoner kronor (0), varav 20 miljoner kronor (5) i omräkningseffekt och 5 miljoner kronor (-5) i transaktionseffekt.
- Resultatet efter skatt uppgick till 153 miljoner kronor (47), motsvarande ett resultat per aktie om 0,91 kronor (0,28).
- Operativt kassaflöde uppgick till 34 miljoner kronor (132).

* Jämförelsesiffror för 2014 har omräknats exklusive Hygena, se sida 6.

Nobiakoncernen i sammandrag

	jan-mar			jan-dec	apr-mar	
	2014	2015	Förändring, %	2014	2014/2015	Förändring, %
Nettoomsättning, MSEK	2 695	3 251	21	11 411	11 967	5
Bruttomarginal, %	40,1	40,0	-	41,0	40,9	-
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar, %	9,2	9,2	-	11,3	11,2	-
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	156	211	35	975	1 030	6
Rörelsemarginal, %	5,8	6,5	-	8,5	8,6	-
Resultat efter finansiella poster, MSEK	132	195	48	899	962	7
Resultat efter skatt inklusive jämförelsestörande poster, MSEK	47	153	-	-27	79	-
Resultat per aktie efter utspädning exklusive jämförelsestörande poster, SEK	0,28	0,91	-	3,20	3,82	19
Resultat per aktie efter utspädning inklusive jämförelsestörande poster, SEK	0,28	0,91	-	-0,17	0,46	-
Operativt kassaflöde, MSEK	132	34	-74	779	681	-13

Alla siffror utom nettoomsättning, resultat efter skatt och operativt kassaflöde har justerats för jämförelsestörande poster.

Ytterligare information om jämförelsestörande poster lämnas på sidorna 6 och 9.

Koncernchefens kommentar

– Nobias organiska försäljningstillväxt var 5 procent under första kvartalet. Nettoförsäljningen ökade dessutom som ett resultat av gynnsamma valutakurseffekter och förvärvet av Rixonway. Våra två största regioner, Norden och Storbritannien, uppvisade såväl en god organisk tillväxt som en förbättrad lönsamhet. Rörelseresultatet ökade med 35 procent jämfört med förra året. Den här våren har våra varumärken nya webbplatser och i våra butiker marknadsförs nya, innovativa köklösningar. Under 2015 öppnar vi nya butiker och vi arbetar fortsatt med att samordna inköp, optimera produktion samt koordinera våra kommersiella aktiviteter i våra tre regioner, säger VD och koncernchef Morten Falkenberg.

Koncernens nettoomsättning, resultat och kassaflöde

Marknadsutvecklingen bedöms sammantaget ha förbättrats jämfört med de första kvartalet föregående år. Den nordiska marknaden har stärkts och den brittiska marknaden fortsätter att växa, medan Nobias huvudmarknader i Centraleuropa har försvagats.

Organiskt ökade försäljningen med 5 procent (4). Valutakurseffekter påverkade kvartalets omsättning med 289 miljoner kronor (79). Rixonway Kitchens, som förvärvades under det fjärde kvartalet 2014, hade under det första kvartalet 2015 en försäljning om 132 miljoner kronor.

Bruttomarginalen uppgick till 40,0 procent (40,1), negativt påverkad av effekten av förvärvet av Rixonway Kitchens samt högre materialpriser, och positivt påverkad av högre volymer och positiva valutakursförändringar.

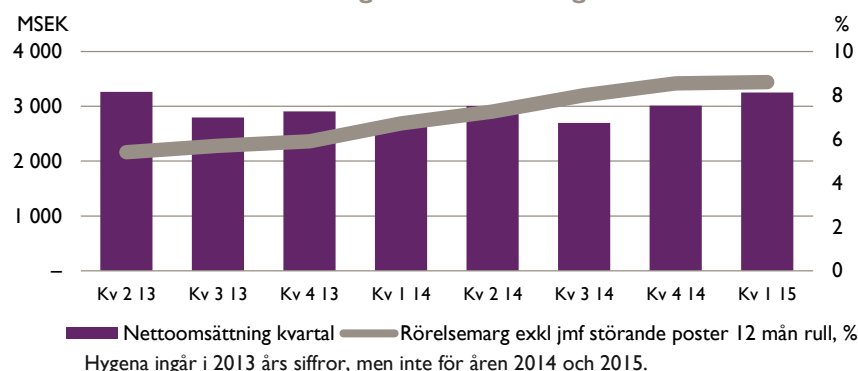
Rörelseresultatet förbättrades som ett resultat av den ökade försäljningen, förvärvet av Rixonway Kitchens samt gynnsamma valutakursförändringar.

Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka 25 miljoner kronor (0), varav 20 miljoner kronor (5) i omräkningseffekt och 5 miljoner kronor (-5) i transaktionseffekt.

Avkastning på operativt kapital inklusive jämförelsestörande poster var 21,2 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2014: 21,3). Avkastning på eget kapital inklusive jämförelsestörande poster var 2,4 procent under tolv månadersperioden (jan-dec 2014: -0,9).

Det operativa kassaflödet minskade främst till följd av en negativ förändring av rörelsekapitalet jämfört med föregående år. Nobias investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 92 miljoner kronor (54), varav 27 miljoner kronor (24) avsåg butiksinvesteringar.

Koncernens nettoomsättning och rörelsemarginal



Nettoomsättning och resultat per region

MSEK	Norden		Storbritannien		Centraleuropa		Koncerngemensamt och eliminerings		Koncernen		Förändring, %
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar		
Nettoomsättning från externa kunder	1 262	1 384	1 099	1 522	334	345	-	-	2 695	3 251	21
Nettoomsättning från andra regioner	0	1	-	-	1	0	-1	-1	-	-	-
Nettoomsättning	1 262	1 385	1 099	1 522	335	345	-1	-1	2 695	3 251	21
Bruttovinst exkl jmf störande poster	503	550	444	604	131	140	3	5	1 081	1 299	20
Bruttomarginal exkl jmf störande poster, %	39,9	39,7	40,4	39,7	39,1	40,6	-	-	40,1	40,0	-
Rörelseresultat exkl jmf störande poster	128	151	51	94	18	7	-41	-41	156	211	35
Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	10,1	10,9	4,6	6,2	5,4	2,0	-	-	5,8	6,5	-
Rörelseresultat	128	151	51	94	18	7	-41	-41	156	211	35
Rörelsemarginal, %	10,1	10,9	4,6	6,2	5,4	2,0	-	-	5,8	6,5	-
Finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-24	-16	17
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-	-	132	195	48

Omsättningsanalys

	jan-mar	
	%	MSEK
2014		2 695
Organisk tillväxt	5	135
- varav Norden	6	80
- varav Storbritannien	8	86
- varav Centraleuropa	-9	-31
Valutapåverkan	11	289
Försäljning till Hygena	0	0
Förvärvade verksamheter ¹	5	132
2015	21	3 251

¹ Avser förvärvet av Rixonway Kitchens, som konsoliderades i Nobia den 1 november 2014.

Valutapåverkan på rörelseresultatet

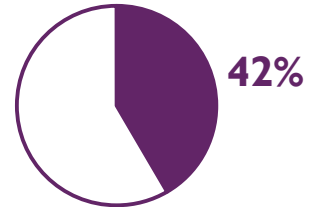
	Omräk-nings-effekt	Transak-tions-effekt	Total effekt
	jan-mar	jan-mar	jan-mar
Norden	5	-5	0
Storbritannien	15	0	15
Centraleuropa	0	10	10
Koncernen	20	5	25

Region Norden

Januari-mars 2015

- Den nordiska köksmarknaden bedöms sammantaget ha ökat jämfört med samma period föregående år. Sverige fortsätter att vara den starkaste marknaden med tillväxt såväl i konsumenternas efterfrågan som i det professionella kundsegmentet.
- Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 1 385 miljoner kronor (1 262).
- Den organiska tillväxten var 6 procent (6). Valutakurseffekter om 44 miljoner kronor (-4) påverkade kvartalets nettoomsättning.
- Bruttovinsten uppgick till 550 miljoner kronor (503) och bruttomarginalen till 39,7 procent (39,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 151 miljoner kronor (128) och rörelsemarginalen var 10,9 procent (10,1).
- Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 0 miljoner kronor (-15) och utgjordes av 5 miljoner kronor (0) i omräkningseffekt och -5 miljoner kronor (-15) i transaktionseffekt.

Andel av koncernens nettoomsättning, första kvartalet



Butiksutveckling, jan-mar 2015

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats/avvecklats, netto	-3
Antal egna köksbutiker	65

Kommentarer till utvecklingen

Den organiska tillväxten var främst hänförlig till ökade leveranser till det professionella segmentet, men även försäljningen till konsumenter ökade. Inom det professionella segmentet växte försäljningen på samtliga marknader utom den norska. Försäljningen till konsumenter ökade främst i Sverige, men även i Finland, medan den minskade i Danmark och Norge.

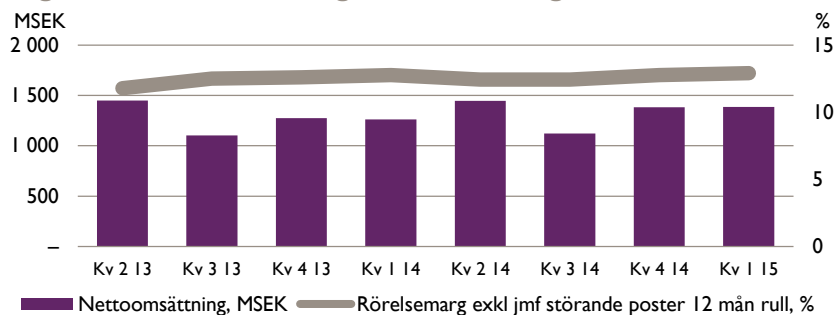
Bruttomarginalen försvagades något av negativa valutakurseffekter och en försämrad försäljningsmix, vilket motverkades av högre försäljningsvärden och ökade volymer.

Rörelseresultatförbättringen var framförallt hänförlig till högre försäljningsvärden och ökade försäljningsvolymer.

I januari lanserade Nobia en ny plattform för e-handel. HTH är det första av koncernens varumärken som har denna webbshop, till en början för delar av sortimentet och för den danska marknaden.

Den finska verksamhetens övergång till den gemensamma måttstandarderna går enligt plan. Under 2015 renodlas den finska varumärkesportföljen genom att varumärket Parma utmönstras och resurserna istället fokuseras på att stärka varumärkena A la Carte och Petra.

Regionens nettoomsättning och rörelsemarginal



Våra varumärken

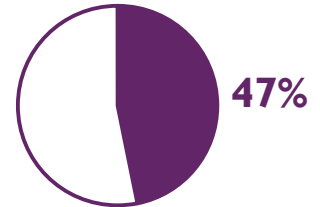


Region Storbritannien

Januari-mars 2015

- Den brittiska köksmarknaden fortsatte att växa. Tillväxten var främst hänförlig till de lägre prissegmenten av marknaden.
- Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 1 522 miljoner kronor (1 099).
- Den organiska tillväxten var 8 procent (2). Valutakurseffekter om 206 miljoner kronor (71) påverkade kvartalets nettoomsättning och förvärvet av Rixonway Kitchens innebar en ökad försäljning om 132 miljoner kronor.
- Bruttovinsten uppgick till 604 miljoner kronor (444) och bruttomarginalen till 39,7 procent (40,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 94 miljoner kronor (51) och rörelsemarginalen var 6,2 procent (4,6).
- Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 15 miljoner kronor (15) och utgjordes av 15 miljoner kronor (5) i omräkningseffekt och 0 miljoner kronor (10) i transaktionseffekt.

Andel av koncernens nettoomsättning, första kvartalet



Butiksutveckling, jan-mar 2015

Renoverats eller bytt läge	–
Nyöppnats/avvecklats, netto	0
Antal egna köksbutiker	208

Kommentarer till utvecklingen

Den organiska försäljningstillväxten var främst hänförlig till Magnet, men även B2B-försäljningen ökade. I Magnet ökade försäljningen till konsumenter (Retail) och till projektsegmentet, vilket endast delvis motverkades av en minskad försäljning till hantverkare (Trade).

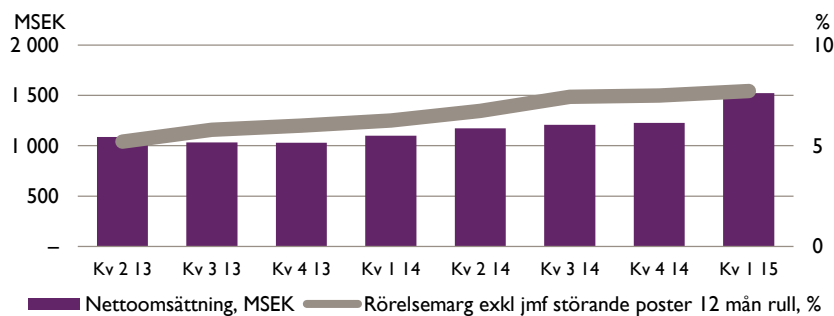
Rixonway Kitchens, som förvärvades under fjärde kvartalet 2014, hade en nettoförsäljning om 132 miljoner kronor under kvartalet.

Bruttomarginalen försvagades till följd av minskade försäljningsvärden, ökade materialpriser samt som en effekt av förvärvet av Rixonway Kitchens, vilket endast delvis motverkades av gynnsamma valutakurseffekter och ökade volymer.

Rörelseresultatförbättringen var framförallt hänförlig till högre försäljningsvolymer, positiva valutakurseffekter samt resultatbidraget från Rixonway Kitchens.

Magnets skifte till koncernens gemensamma måttstandard går enligt plan. Sortimentet Simply Magnet, som lanserades under tredje kvartalet 2014, har mottagits väl av konsumenterna.

Regionens nettoomsättning och rörelsemarginal



Våra varumärken

Gower

Interior
Solutions

Magnet

rixonway
kitchens

Region Centraleuropa

Januari-mars 2015

- Marknaden i Centraleuropa bedöms ha minskat jämfört med föregående år. Särskilt den österrikiska marknaden utvecklades negativt under perioden.
- Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 345 miljoner kronor (335).
- Den organiska tillväxten var -9 procent (8). Valutakurseffekter om 40 miljoner kronor (12) påverkade kvartalets nettoomsättning.
- Bruttovinsten uppgick till 140 miljoner kronor (131) och bruttomarginalen till 40,6 procent (39,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 7 miljoner kronor (18) och rörelsemarginalen var 2,0 procent (5,4).
- Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 10 miljoner kronor (0) och utgjordes av 0 miljoner kronor (0) i omräkningseffekt och 10 miljoner kronor (0) i transaktionseffekt.

Kommentarer till utvecklingen

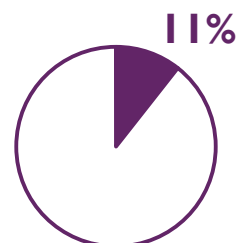
Den organiska försäljningsnedgången var framförallt hänförlig till den österrikiska verksamheten och i stor utsträckning en konsekvens av de försämrade marknadsförutsättningarna. Poggenpohls organiska försäljningsutveckling var också negativ och orsakad av lägre projektvolym, något som endast delvis kompensades av ökade leveranser genom egna butiker och återförsäljare primärt i USA.

Bruttomarginalen förstärktes som ett resultat av högre försäljningsvärden samt positiva valutakurseffekter.

Rörelseresultatet minskade på grund av lägre försäljningsvolym samt av en engångskostnad för nedskrivning av en fordran.

Den 23 februari 2015 godkände den franska konkurrensmyndigheten Nobias avyttring av den franska kökskedjan Hygena till Fournier Group. Transaktionen genomfördes den 2 mars 2015.

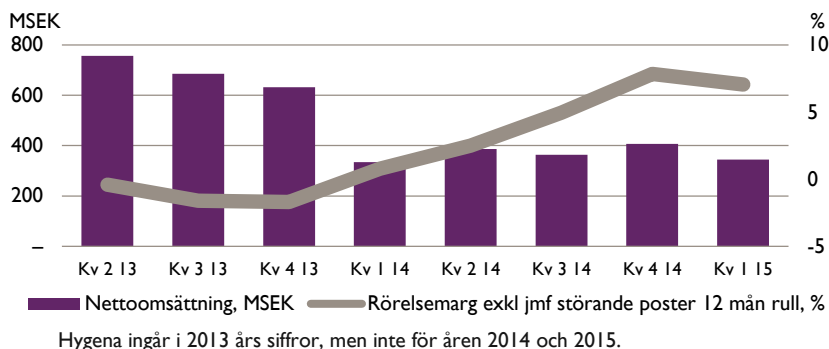
Andel av koncernens nettoomsättning, första kvartalet



Butiksutveckling, jan-mar 2015

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats/avvecklats, netto	-
Avytttrade verksamheter	-125
Antal egna köksbutiker	35

Regionens nettoomsättning och rörelsemarginal



Våra varumärken



Övrig information

Finansiering

2014 överenskom Nobia om ett nytt syndikerat banklån om 1 miljard kronor med en löptid på fem år. Utöver detta har Nobia ett obligationslån från AB SEK Securities (Svensk Exportkredit) om 800 miljoner kronor, som löper till 2017.

Nettolåneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick vid det första kvartalets utgång till 1 160 miljoner kronor (1 104). Skuldsättningsgraden var 35 procent vid periodens utgång (35).

Finansnettot uppgick till -16 miljoner kronor (-24). I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensions-tillgångar och räntekostnad på pensionsskulder motsvarande -9 miljoner kronor (-7). Räntenettot uppgick till -6 miljoner kronor (-16).

Företagsförvärv och avyttringar

Den 30 oktober 2014 tecknade Nobia avtal om försäljning av den franska kökskedjan Hygena till Fournier Group för 20 miljoner euro på kassa- och skuldfri basis, villkorat av godkännande från den franska konkurrensmyndigheten. I samband med att försäljningsavtalet undertecknades omklassificerades Hygenas nettotillgångar till Avyttringsgrupp som innehas för försäljning, i enlighet med IFRS 5.

Den 23 februari 2015 godkände den franska konkurrensmyndigheten avyttringen av Hygena till Fournier Group. Transaktionen genomfördes den 2 mars 2015 och i samband därmed erhöll Nobia köpeskillingen.

Resultat från avvecklade verksamheter

Från och med den 1 januari 2015 redovisas Hygenas verksamhet som avvecklad verksamhet och 2014 års resultaträkning, organisk tillväxt, specifikation av jämförelsestörande poster, kassaflödesanalys och jämförelsedata per region har räknats om. Omräkningarna presenteras i en bilaga som återfinns på Nobias hemsida under Investerares/Rapporter och presentationer.

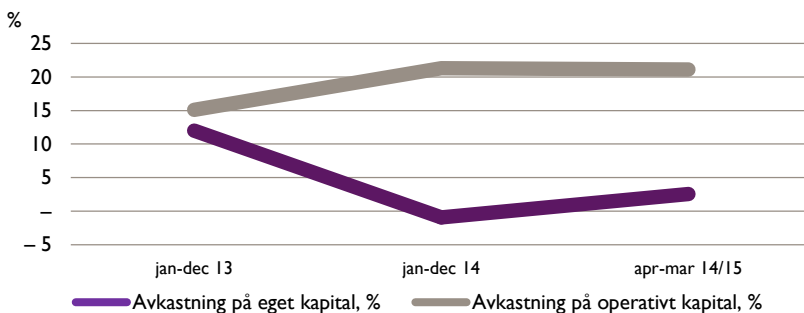
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet under första kvartalet 2015 uppgick till 2 miljoner kronor (-52), varav 55 miljoner kronor avsåg resultatet från avyttringen av Hygena, -51 miljoner kronor avsåg Hygenas löpande resultat och -2 miljoner kronor avsåg de butiker som Nobia har förvärvat från franchisetagare med avsikten att sälja dessa vidare.

Under första kvartalet 2015 skedde ingen förändring i antalet butiker som Nobia har förvärvat från franchise-tagare och som redovisas som Avvecklad verksamhet och avyttringsgrupp som innehas för försäljning, i enlighet med IFRS 5. Vid utgången av det första kvartalet innehade Nobia fyra butiker i Danmark och tre butiker i Sverige, sammanlagt sju butiker.

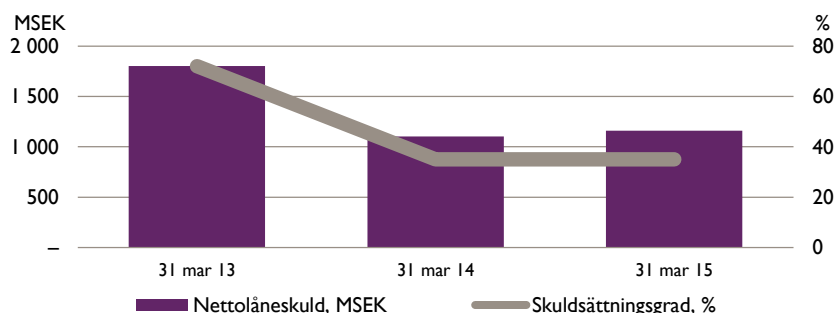
Jämförelsestörande poster

Med jämförelsestörande poster avses vissa kostnader av engångskaraktär, vilka i tidigare delårsrapporter har benämnts strukturkostnader, se sida 9. Inga jämförelsestörande poster påverkade rörelseresultatet för det första kvartalet 2015 (-).

Avkastning på eget kapital och avkastning på operativt kapital



Nettolåneskuld och skuldsättningsgrad



Finansiella instrument

De redovisade värdena på koncernens finansiella tillgångar och skulder utgör en approximation av verkliga värden. Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen är valutaterminer och en ränteswap som utgörs av tillgångar till ett värde av 7 miljoner kronor (31 dec 2014: 20) respektive av skulder till ett värde av 41 miljoner kronor (31 dec 2014: 24). Värderingen av dessa tillhör nivå 2 i verkligtvärdehierarkin, det vill säga utifrån indirekt observerbar marknadsdata.

Personal

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 6 336 (6 609). Minskningen av antalet anställda sedan årsskiftet beror främst på avyttringen av Hygena, som per den 28 februari 2015 hade 663 medarbetare.

Årsstämma

Ordinarie bolagsstämma ägde rum den 14 april 2015 i Stockholm. Årsstämman fastställde föreslagen aktieutdelning för verksamhetsåret 2014 om 1,75 kronor per aktie, totalt cirka 293 miljoner kronor. Aktieutdelningen utbetalades den 21 april.

Årsstämman fastställde antalet styrelseledamöter till nio personer och omvalde styrelseledamöterna Morten Falkenberg, Lilian Fossum Biner, Nora Förisdal Larssen, Stefan Jacobsson, Thore Ohlsson, Fredrik Palmstierna samt Ricard Wennerklint. Till nya styrelseledamöter valdes Tomas Billing och Christina Ståhl. Tomas Billing valdes till styrelsens ordförande. Styrelsens ordförande fram till stämman, Johan Molin, hade undanbett sig omval.

Till bolagets revisor omvaldes KPMG, med George Pettersson som huvudansvarig revisor, intill slutet av nästa årsstämma.

Årsstämman utsåg en valberedning bestående av Viveca Ax:son Johnson (ordförande) representerande Nordstjernan, Fredrik Palmstierna representerande Investmentaktiebolaget Latour, Torbjörn Magnusson representerande If Skadeförsäkring och Evert Carlsson representerande Lannebo fonder, samt fastställde instruktionen för valberedningen.

Årsstämman beslutade om införande av ett prestationsaktieprogram liknande de som har införts under åren 2012–2014. Programmet omfattar cirka 100 medarbetare och ställer krav på att deltagarna själva köper aktier. Varje Nobiaaktie som deltagarna investerar i inom ramen för programmet ger deltagarna rätt att, efter tre år och förutsatt att vissa villkor är uppfyllda, vederlagsfritt tilldelas en matchningsaktie och maximalt fyra prestationsaktier. Villkoren är kopplade dels till fortsatt anställning och ägande av aktier, dels till ett finansiellt prestationskrav.

Med anledning av prestationsaktieprogrammet beslutade årsstämman om överlåtelse av högst 1 500 000 egna aktier till deltagarna i programmet.

Styrelsen bemyndigades av årsstämman att, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

En detaljerad beskrivning av besluten som fattades på årsstämman finns tillgänglig på Nobias webbplats.

Moderbolaget

Moderbolaget har fakturerat 49 miljoner kronor (33) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under perioden. Moderbolaget redovisar ett resultat från andelar i koncernföretag uppgående till 0 miljoner kronor (0).

Väsentliga risker i koncern och moderbolag

Nobia är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2014 på sidorna 33-35. Under perioden januari-mars 2015 har den nordiska marknaden sammantaget visat en viss förbättring. Efterfrågan i Storbritannien bedöms ha ökat något, medan efterfrågan i Centraleuropa har varit fortsatt svag. Totalt sett bedöms marknadsvillkoren vara fortsatt utmanande. Detta innebär att produktion och leveranser sammantaget ännu sker på en låg nivå. Nobia fortsätter att tillvarata synergier och skalfördelar genom harmonisering av sortiment, samordning av produktion och effektivare inköp. Nobias balansräkning innehåller goodwill om 2 337 miljoner kronor. Värdet av denna tillgångspost prövas vid indikationer om värdenedgång och åtminstone årligen.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. För moderbolaget tillämpas redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen kapital 9, Delårsrapport. Nobia har använt samma redovisningsprinciper i föreliggande delårsrapport som i årsredovisningen för 2014.

Stockholm den 27 april 2015

Morten Falkenberg
Verkställande Direktör

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Nettoomsättning	2 695	3 251	11 411	11 967
Kostnad sålda varor	-1 614	-1 952	-6 794	-7 132
Bruttovinst	1 081	1 299	4 617	4 835
Försäljnings- och administrationskostnader	-939	-1 089	-3 743	-3 893
Övriga intäkter/kostnader	14	1	4	-9
Rörelseresultat	156	211	878	933
Finansnetto	-24	-16	-78	-70
Resultat efter finansiella poster	132	195	800	863
Skatt	-33	-44	-205	-216
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	99	151	595	647
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-52	2	-622	-568
Resultat efter skatt	47	153	-27	79
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	47	153	-28	78
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1
Resultat efter skatt	47	153	-27	79
Totala avskrivningar ¹	79	86	310	317
Totala nedskrivningar ¹	12	1	16	5
Bruttomarginal, %	40,1	40,0	40,5	40,4
Rörelsemarginal, %	5,8	6,5	7,7	7,8
Avkastning på operativt kapital, %			21,3	21,2
Avkastning på eget kapital, %			-0,9	2,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ²	0,28	0,91	-0,17	0,46
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ²	0,28	0,91	-0,17	0,46
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental ³	167 131	167 775	167 526	167 775
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ³	167 131	167 613	167 334	164 455
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental ³	167 405	168 301	167 526	168 224
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ³	167 405	168 187	167 334	167 942

1 Exklusive av- och nedskrivningar redovisade på raden för "Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt".

2 Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

3 Exklusive återköpta aktier.

Koncernens totala resultatrapport

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Resultat efter skatt	47	153	-27	79
Övrigt totalresultat				
Poster som utförts eller kan komma att utföras till periodens resultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	26	56	369	399
Kassaflödssäkringar före skatt	-17	-25	-5	-13
Skatt hänförligt till periodens förändring av säkringsreserv	4	5	1	2
	13	36	365	388
Poster som inte kommer att utföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-27	-134	-202	-309
Skatt hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensionsp	5	27	41	63
	-22	-107	-161	-246
Övrigt totalresultat	-9	-71	204	142
Summa totalresultat	38	82	177	221
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	38	82	176	220
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1
Summa totalresultat	38	82	177	221

Specifikation av jämförelsestörande poster¹

Jämförelsestörande poster per funktion, MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Kostnad sålda varor	-	-	-60	-60
Försäljnings- och administrationskostnader	-	-	-17	-17
Övriga intäkter/kostnader	-	-	-20	-20
Totala jämförelsestörande poster	-	-	-97	-97

Jämförelsestörande poster per region, MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Norden	-	-	-6	-6
Storbritannien	-	-	-83 ²	-83
Centraleuropa	-	-	-	-
Koncerngemensamt och elimineringar	-	-	-8	-8
Koncernen	-	-	-97	-97

¹ Avser kostnader som påverkar rörelseresultatet.

² Nedskrivning uppgår till 17 miljoner kronor och avser köksutställningar.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar		31 dec
	2014	2015	2014
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 165	2 337	2 278
Övriga immateriella anläggningstillgångar	170	183	158
Materiella anläggningstillgångar	1 818	1 670	1 672
Långfristiga fordringar	55	38	35
Uppskjutna skattefordringar	432	343	303
Summa anläggningstillgångar	4 640	4 571	4 446
Varulager	867	918	853
Kundfordringar	1 179	1 341	1 091
Övriga fordringar	483	400	403
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>1 662</i>	<i>1 741</i>	<i>1 494</i>
Likvida medel	348	723	470
Tillgångar som innehas för försäljning	23	17	592
Summa omsättningstillgångar	2 900	3 399	3 409
Summa tillgångar	7 540	7 970	7 855
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	58	58	58
Övrigt tillskjutet kapital	1 465	1 472	1 470
Reserver	-345	43	7
Balanserad vinst	2 016	1 715	1 656
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>3 194</i>	<i>3 288</i>	<i>3 191</i>
Innehav utan bestämmande inflytande	4	5	5
Summa eget kapital	3 198	3 293	3 196
Avsättning för pensioner	652	1 077	869
Övriga avsättningar	202	131	159
Uppskjutna skatteskulder	158	138	143
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	805	810	811
Summa långfristiga skulder	1 817	2 156	1 982
Kortfristiga skulder, räntebärande	2	5	4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 519	2 511	2 313
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	4	5	360
Summa kortfristiga skulder	2 525	2 521	2 677
Summa eget kapital och skulder	7 540	7 970	7 855
BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL			
Soliditet, %	42	41	41
Skuldsättningsgrad, %	35	35	38
Nettolåneskuld, utgående balans, MSEK	1 104	1 160	1 206
Operativt kapital, utgående balans, MSEK	4 302	4 453	4 402
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 658	5 184	4 880

Förändring av eget kapital, koncernen

MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare							Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs-differenser vid omräkning av utlands- verksamheter	Kassaflödes-säkringar efter skatt	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande		
Ingående balans per 1 januari 2014	58	1 463	-361	3	1 991	3 154	4	3 158
Periodens resultat	–	–	–	–	47	47	0	47
Periodens övrigt totalresultat	–	–	26	-13	-22	-9	0	-9
Periodens summa totalresultat	–	–	26	-13	25	38	0	38
Utdelning	–	–	–	–	–	–	0	0
Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram	–	2	–	–	–	2	–	2
Utgående balans per 31 mars 2014	58	1 465	-335	-10	2 016	3 194	4	3 198
Ingående balans per 1 januari 2015	58	1 470	8	-1	1 656	3 191	5	3 196
Periodens resultat	–	–	–	–	153	153	0	153
Periodens övrigt totalresultat	–	–	56	-20	-107	-71	0	-71
Periodens summa totalresultat	–	–	56	-20	46	82	0	82
Utdelning	–	–	–	–	–	–	0	0
Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram	–	2	–	–	0	2	–	2
Försäljning av återköpta aktier	–	–	–	–	13	13	–	13
Utgående balans per 31 mars 2015	58	1 472	64	-21	1 715	3 288	5	3 293

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	156	211	878	933
Rörelseresultat för avvecklad verksamhet	-63	5	-484	-416
Avskrivningar/Nedskrivningar	113 ¹	87 ²	722 ³	696
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-4	-42	99	61
Betald skatt	-52	-61	-194	-203
Förändring rörelsekapital	23	-77	12	-88
Kassaflöde från den löpande verksamheten	173	123	1,033	983
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-54	-92	-316	-354
Övriga poster i investeringsverksamheten	13	3	62	52
Erhållen ränta	0	2	6	8
Förändring av räntebärande tillgångar	1	-1	1	-1
Förvärv av verksamhet	-	-	-250	-250
Avyttring av verksamheter	-1	239	-16	224
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	151	-513	-321
Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	132	34	779	681
Operativt kassaflöde efter förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	132	274	520	662
Finansieringsverksamheten				
Betald ränta	-16	-9	-43	-36
Förändring av räntebärande skulder	-47 ⁴	-17 ⁵	-190 ⁶	-160
Försäljning av återköpta aktier	-	13	21	34
Utdelning	0	0	-167	-167
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-63	-13	-379	-329
Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel	69	261	141	333
Likvida medel vid periodens början	278	470	278	348
Periodens kassaflöde	69	261	141	333
Kursdifferens likvida medel	1	-8	51	42
Likvida medel vid periodens slut	348	723	470	723

1 Neskriivning uppgår till 12 miljoner kronor och avser köksutställningar.

2 Neskriivning uppgår till 1 miljon kronor och avser köksutställningar.

3 Neskriivning uppgår till 351 miljoner kronor och avser goodwill 328 miljoner kronor, övriga immateriella tillgångar 2 miljoner kronor och köksutställningar 21 miljoner kronor. Återläggning av tidigare nedskrivning uppgår till 7 miljoner kronor och avser byggnader.

4 Ingen återbetalning eller upptagande av lån.

5 Ingen återbetalning eller upptagande av lån.

6 Återbetalning av lån omfattande 100 miljoner kronor.

Analys av nettolåneskuld

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Ingående balans	1 176	1 206	1 176	1 104
Förvärv av verksamheter	–	–	361	361
Avyttring av verksamheter	1	-239	16	-224
Omräkningsdifferenser	7	39	14	46
Operativt kassaflöde	-132	-34	-779	-681
Betald ränta, netto	16	7	37	28
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	27	134	195	302
Övrig förändring pensionsskuld	9	60	40	91
Utdelning	0	0	167	167
Försäljning av återköpta aktier	–	-13	-21	-34
Utgående balans	1 104	1 160	1 206	1 160

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Nettoomsättning	29	49	118	138
Administrationskostnader	-48	-59	-238	-249
Rörelseresultat	-19	-10	-120	-111
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	312	312
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-16	-7	-39	-30
Resultat efter finansiella poster	-35	-17	153	171
Skatt på årets resultat	0	0	1	1
Årets resultat	-35	-17	154	172

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar		31 dec
	2014	2015	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	2 231	2 235	2 234
Summa anläggningstillgångar	2 231	2 235	2 234
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	7	27	8
Fordringar hos koncernföretag	2 485	3 211	3 195
Övriga fordringar	9	7	12
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	33	46	54
Likvida medel	152	224	184
Summa omsättningstillgångar	2 686	3 515	3 453
Summa tillgångar	4 917	5 750	5 687
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	58	58	58
Reservfond	1 671	1 671	1 671
	1 729	1 729	1 729
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	52	52	52
Återköp av aktier	-468	-433	-447
Balanserad vinst	2 376	2 370	2 215
Årets resultat	-35	-17	154
	1 925	1 972	1 974
Summa eget kapital	3 654	3 701	3 703
Avsättningar till pensioner	12	14	13
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	800	800	800
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Leverantörsskulder	11	9	22
Skulder till koncernföretag	415	1 197	1 110
Övriga skulder	4	1	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	28	37
Summa kortfristiga skulder	451	1 235	1 171
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	4 917	5 750	5 687
Ställda säkerheter	0	0	0
Ansvarsförbindelser	392	179	179

Jämförelsedata per region

Nettoomsättning, MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Norden	1 262	1 385	5 215	5 338
Storbritannien	1 099	1 522	4 707	5 130
Centraleuropa	335	345	1 493	1 503
Koncerngemensamt och elimineringsar	-1	-1	-4	-4
Koncernen	2 695	3 251	11 411	11 967

Bruttovinst exkl jmf störande poster, MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Norden	503	550	2 112	2 159
Storbritannien	444	604	1 927	2 087
Centraleuropa	131	140	621	630
Koncerngemensamt och elimineringsar	3	5	17	19
Koncernen	1 081	1 299	4 677	4 895

Bruttomarginal exkl jmf störande poster, %	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Norden	39,9	39,7	40,5	40,4
Storbritannien	40,4	39,7	40,9	40,7
Centraleuropa	39,1	40,6	41,6	41,9
Koncernen	40,1	40,0	41,0	40,9

Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Norden	128	151	666	689
Storbritannien	51	94	353	396
Centraleuropa	18	7	117	106
Koncerngemensamt och elimineringsar	-41	-41	-161	-161
Koncernen	156	211	975	1 030

Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Norden	10,1	10,9	12,8	12,9
Storbritannien	4,6	6,2	7,5	7,7
Centraleuropa	5,4	2,0	7,8	7,1
Koncernen	5,8	6,5	8,5	8,6

Rörelseresultat, MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Norden	128	151	660	683
Storbritannien	51	94	270	313
Centraleuropa	18	7	117	106
Koncerngemensamt och elimineringsar	-41	-41	-169	-169
Koncernen	156	211	878	933

Rörelsemarginal, %	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2014	2015	2014	2014/15
Norden	10,1	10,9	12,7	12,8
Storbritannien	4,6	6,2	5,7	6,1
Centraleuropa	5,4	2,0	7,8	7,1
Koncernen	5,8	6,5	7,7	7,8

Kvartalsdata per region

Nettoomsättning, MSEK	2014				2015
	I	II	III	IV	I
Norden	1 262	1 448	1 123	1 382	1 385
Storbritannien	1 099	1 173	1 208	1 227	1 522
Centraleuropa	335	387	364	407	345
Koncerngemensamt och elimineringsar	-1	-1	0	-2	-1
Koncernen	2 695	3 007	2 695	3 014	3 251

Bruttovinst exkl jmf störande poster, MSEK	2014				2015
	I	II	III	IV	I
Norden	503	599	457	553	550
Storbritannien	444	477	505	501	604
Centraleuropa	131	151	168	171	140
Koncerngemensamt och elimineringsar	3	6	5	3	5
Koncernen	1 081	1 233	1 135	1 228	1 299

Bruttomarginal exkl jmf störande poster, %	2014				2015
	I	II	III	IV	I
Norden	39,9	41,4	40,7	40,0	39,7
Storbritannien	40,4	40,7	41,8	40,8	39,7
Centraleuropa	39,1	39,0	46,2	42,0	40,6
Koncernen	40,1	41,0	42,1	40,7	40,0

Rörelseresultat exkl jmf störande poster, MSEK	2014				2015
	I	II	III	IV	I
Norden	128	207	138	193	151
Storbritannien	51	103	108	91	94
Centraleuropa	18	22	43	34	7
Koncerngemensamt och elimineringsar	-41	-39	-33	-48	-41
Koncernen	156	293	256	270	211

Rörelsemarginal exkl jmf störande poster, %	2014				2015
	I	II	III	IV	I
Norden	10,1	14,3	12,3	14,0	10,9
Storbritannien	4,6	8,8	8,9	7,4	6,2
Centraleuropa	5,4	5,7	11,8	8,4	2,0
Koncernen	5,8	9,7	9,5	9,0	6,5

Rörelseresultat, MSEK	2014				2015
	I	II	III	IV	I
Norden	128	207	138	187	151
Storbritannien	51	103	108	8	94
Centraleuropa	18	22	43	34	7
Koncerngemensamt och elimineringsar	-41	-39	-33	-56	-41
Koncernen	156	293	256	173	211

Rörelsemarginal, %	2014				2015
	I	II	III	IV	I
Norden	10,1	14,3	12,3	13,5	10,9
Storbritannien	4,6	8,8	8,9	0,7	6,2
Centraleuropa	5,4	5,7	11,8	8,4	2,0
Koncernen	5,8	9,7	9,5	5,7	6,5

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Beräkningen av genomsnittligt eget kapital har justerats för kapitalhöjningar och -sänkningar.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital exklusive nettotillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet. Beräkning av genomsnittligt operativt kapital har justerats för förvärv och avyttringar.

Bruttomarginal

Bruttovinst i procent av nettoomsättningen.

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar.

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar. Räntebärande skulder omfattar pensionsskulder.

Operativt kapital

Sysselsatt kapital exklusive räntebärande tillgångar.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive kassaflöde från investerings-verksamheten exklusive kassaflöde från förvärv/försäljning av verksamheter, erhållen ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar.

Region

Region motsvarar rörelsesegment enligt IFRS 8.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med ett vägt genomsnittligt utestående antal aktier under perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Nettolåneskuld i procent av eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Soliditet

Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus ej räntebärande avsättningar och skulder.

Valutakurseffekter

Med omräkningseffekter menas de valutakurseffekter som uppstår när utländskt resultat och balansräkning räknas om till svenska kronor.

Med transaktionseffekter menas de valutakurseffekter som uppstår när inköp eller försäljning görs i annan valuta än det producerande landets valuta (funktionell valuta).

Information till aktieägare

För ytterligare information

Kontakta någon av följande personer på telefon +46 (0)8 440 16 00 eller +46 (0)705 95 51 00:

- Morten Falkenberg, VD och koncernchef
- Mikael Norman, CFO
- Lena Schattauer, Chef Kommunikation och IR

Presentation

Måndagen den 27 april klockan 9.00 presenteras delårsrapporten via en telefonkonferens som kan följas på Nobias webbplats. För att delta i telefonkonferensen, ring något av följande nummer:

- Sverige: +46 (0)8 505 564 74
- Storbritannien: +44 (0)203 364 5374
- USA: +1 855 753 22 30

Finansiell kalender

20 juli 2015	Delårsrapport januari-juni 2015
30 oktober 2015	Delårsrapport januari-september 2015

Nobia utvecklar och säljer kök genom ett tjugotal starka varumärken i Europa, däribland Magnet i Storbritannien, HTH, Norema, Sigdal, Invita, Marbodal i Skandinavien och Petra och A la Carte i Finland, Ewe, FM och Intuo i Österrike, samt Poggenpohl globalt. Nobia skapar lönsamhet genom att kombinera skalfördelar med attraktiva kökserbjudanden. Koncernen har cirka 6 200 anställda och omsätter cirka 12 miljarder kronor. Aktien är noterad på NASDAQ Stockholm under kortnamnet NOBI. Webbplats: www.nobia.se.

Box 70376 • 107 24 Stockholm, Sverige • Besöksadress: Klarabergsviadukten 70 A5 • Tel 08-440 16 00 • Fax 08-503 826 49 • www.nobia.se. Organisationsnummer: 556528-2752 • Styrelsens säte i Stockholm, Sverige