

16 juli 2015

Atlas Copco Rapport för andra kvartalet 2015

Tillväxt inom service och förbättrad ordergång i Europa

- Ordergång, intäkter och rörelseresultat var rekordhöga med stor valutapåverkan
- Ordergången ökade med 14% till MSEK 26 775 (23 450), en oförändrad organisk tillväxt
- Intäkterna ökade till MSEK 26 111 (23 348), en organisk minskning på 3%
- Justerat rörelseresultat var MSEK 5 162 (4 382), vilket motsvarar en marginal på 19.8% (18.8)
- Redovisat rörelseresultat var rekordhögt på MSEK 5 072 (4 339), inklusive jämförelsestörande poster om MSEK -90 (-43), vilket motsvarar en marginal på 19.4% (18.6)
- Resultat före skatt uppgick till MSEK 4 850 (4 174)
- Periodens resultat ökade med 14% till MSEK 3 651 (3 207)
- Resultat per aktie före utspädning var SEK 3.00 (2.64)
- Det operativa kassaflödet var MSEK 3 481 (3 102)

| MSEK | april - juni | | | januari - juni | | |
|---------------------------------------|--------------|--------|-----|----------------|--------|-----|
| | 2015 | 2014 | % | 2015 | 2014 | % |
| Ordergång | 26 775 | 23 450 | 14% | 52 245 | 46 103 | 13% |
| Intäkter | 26 111 | 23 348 | 12% | 50 856 | 44 771 | 14% |
| Rörelseresultat | 5 072 | 4 339 | 17% | 9 591 | 8 099 | 18% |
| – i % av intäkterna | 19.4 | 18.6 | | 18.9 | 18.1 | |
| Resultat före skatt | 4 850 | 4 174 | 16% | 9 137 | 7 776 | 18% |
| – i % av intäkterna | 18.6 | 17.9 | | 18.0 | 17.4 | |
| Periodens resultat | 3 651 | 3 207 | 14% | 6 887 | 5 962 | 16% |
| Vinst per aktie före utspädning, SEK | 3.00 | 2.64 | | 5.65 | 4.91 | |
| Vinst per aktie efter utspädning, SEK | 2.96 | 2.64 | | 5.63 | 4.90 | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 25 | 25 | | | | |

Marknadsutsikter på kort sikt

Den sammantagna efterfrågan för Gruppen förväntas öka något.

Tidigare marknadsutsikter på kort sikt (publicerades den 28 april 2015):

Den sammantagna efterfrågan för Gruppen förväntas öka något.

Informationen är sådan som Atlas Copco ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

Atlas Copco Group Center

Atlas Copco AB (publ)
SE-105 23 Stockholm
Sverige

Besökadress:
Sickla Industriväg 19
Nacka

Telefon: +46 (0)8 743 8000
Telefax: +46 (0)8 644 9045
www.atlascopco.com

Org. Nr. 556014-2720
Säte: Nacka

Atlas Copco-gruppen

Halvårsresultat i sammandrag

Orderingången för första halvåret 2015 ökade med 13% till MSEK 52 245 (46 103). Volym för jämförbara enheter minskade med 3%, prisökningar tillförde 1%, strukturförändringar bidrog med 2% och den positiva valutaeffekten var 13%. Intäkterna uppgick till MSEK 50 856 (44 771), vilket motsvarar en organisk minskning om 2%.

Rörelseresultatet ökade med 18% till MSEK 9 591 (8 099). Rörelsemarginalen var 18.9% (18.1). Den positiva

effekten från valutakursförändringar uppgick till MSEK 2 010 för första halvåret.

Resultat före skatt var MSEK 9 137 (7 776), vilket motsvarar en marginal på 18.0% (17.4). Periodens resultat uppgick till MSEK 6 887 (5 962). Vinst per aktie före och efter utspädning var SEK 5.65 (4.91) respektive 5.63 (4.90).

Det operativa kassaflödet före förvärv, avyttringar och utdelningar uppgick till MSEK 6 979 (4 965).

Utvecklingen under andra kvartalet

Marknadsutveckling

Atlas Copcos serviceverksamhet fortsatte att växa, både jämfört med föregående år och sekventiellt, dvs. jämfört med föregående kvartal. Efterfrågan på utrustning var, återigen, blandad och var låg för stor utrustning och bra för små och medelstor industriutrustning. Ordervolymerna förbättrades något sekventiellt, men var lägre jämfört med föregående år.

Efterfrågan på industriverktyg, monteringsystem och -lösningar var fortsatt stark. Orderingången var robust och förbättrades jämfört med föregående år. Ordervolymerna för små och medelstora kompressorer var stabila på en bra nivå och ordervolymerna ökade för vakuumutrustning. Efterfrågan på stora kompressorer samt för gruv- och bergbrytningsutrustning var fortsatt svag. Ordervolymerna för dessa produkter minskade jämfört med föregående år, men förbättrades något jämfört med det svaga första kvartalet 2015. Efterfrågan på bygg- och anläggningsutrustning var också fortsatt svag och orderingången minskade jämfört med föregående år.

Geografisk fördelning av orderingång

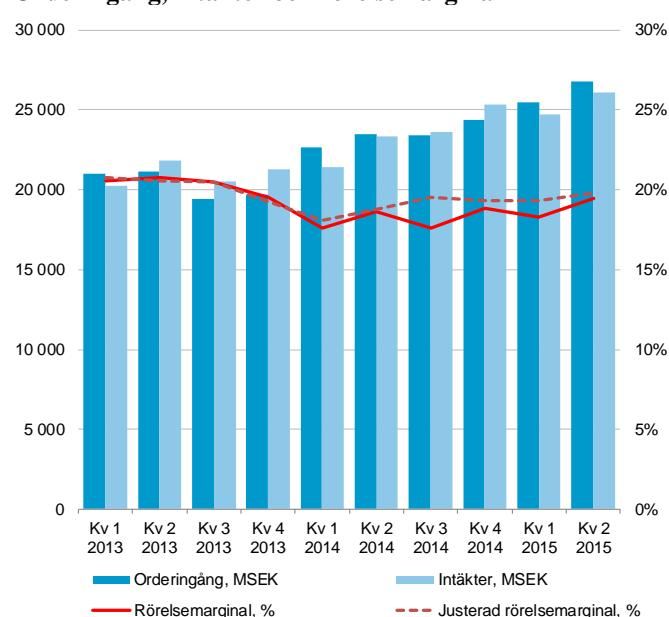
| %, april - juni 2015 | Atlas Copco-gruppen | |
|----------------------|---------------------|----------|
| | Orderingång | Ändring* |
| Nordamerika | 24 | +2 |
| Sydamerika | 7 | -9 |
| Europa | 30 | +10 |
| Afrika/Mellanöstern | 9 | -1 |
| Asien | 26 | -2 |
| Australien | 4 | -10 |
| | 100 | +2 |

* Förändring i orderingång jämfört med föregående år i lokal valuta, %.

Försäljningsbrygga

| MSEK | april - juni | |
|-----------------------|--------------|----------|
| | Orderingång | Intäkter |
| 2014 | 23 450 | 23 348 |
| Strukturförändring, % | +2 | +2 |
| Valuta, % | +12 | +13 |
| Pris, % | +1 | +0 |
| Volym, % | -1 | -3 |
| Totalt, % | +14 | +12 |
| 2015 | 26 775 | 26 111 |

Orderingång, intäkter och rörelsemarginal



| %, april - juni 2015 | Kompressor- teknik | Industri- teknik | Gruv- och berg- brytningsteknik | Bygg- och anlägg- ningsteknik | Atlas Copco- gruppen |
|----------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| Nordamerika | 23 | 29 | 24 | 20 | 24 |
| Sydamerika | 5 | 4 | 13 | 8 | 7 |
| Europa | 29 | 42 | 24 | 35 | 30 |
| Afrika/Mellanöstern | 7 | 1 | 14 | 16 | 9 |
| Asien/Australien | 36 | 24 | 25 | 21 | 30 |
| | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |

Intäkter, resultat och avkastning

Intäkterna ökade med 12% till rekordhöga MSEK 26 111 (23 348). Valuta och förvärv bidrog med 13% respektive 2%, medan den organiska minskningen var 3%.

Rörelseresultatet ökade med 17% till MSEK 5 072 (4 339) och inkluderar jämförelsestörande poster på MSEK -90 (-43). Dessa innehåller omstrukturingskostnader på MSEK 65 i Gruv- och bergbrytningsteknik och MSEK 95 i Bygg- och anläggningsteknik samt en förändring i avsättning för aktierelaterade långsiktiga incitamentsprogram som redovisas i gruppgemensamma funktioner på MSEK +70 (-43).

Det justerade rörelseresultatet ökade med 18% till MSEK 5 162 (4 382), vilket motsvarar en marginal på 19.8% (18.8). Valutaeffekten, netto, jämfört med föregående år var kraftigt positiv på MSEK 945 och detta bidrog också till marginalförbättringen. Marginalen påverkades dock negativt av lägre intäktsvolym, utrustningsmix samt av utspädning från förvärv.

Finansnettot var MSEK -222 (-165). Räntenettet var MSEK -176 (-175) och andra finansiella poster var MSEK -46 (+10), relaterade till valutakursdifferenser och omvärdering av finansiella derivat.

Resultat före skatt uppgick till MSEK 4 850 (4 174), vilket motsvarar en marginal på 18.6% (17.9).

Periodens resultat uppgick till MSEK 3 651 (3 207). Resultat per aktie före och efter utspädning var SEK 3.00 (2.64) respektive SEK 2.96 (2.64).

Avkastning på sysselsatt kapital under de senaste 12 månaderna var 25% (25). Avkastning på eget kapital var 28% (31). Gruppen använder en sammanvägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) på 8.0% som minimikrav för investeringar och som övergripande jämförelsemått.

Operativt kassaflöde och investeringar

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till MSEK 6 170 (4 999) med stöd av valuta. Kassaflödet från finansiella poster var MSEK +367 (-422). Den huvudsakliga förklaringen är positiva kassaflöden från valutasäkringar av lån om MSEK 508 (-194) där motverkande kassaflöden sker i framtiden. Rörelsekapitalet ökade med MSEK 520 (minskade med 409) på grund av ökade intäkter och följaktligen ökade kundfordringar. Hyresmaskiner ökade, netto, med MSEK 272 (318). Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 399 (331).

Totalt uppgick det operativa kassaflödet, justerat för valutasäkringar av lån, till MSEK 3 481 (3 102).

Intäkter och rörelseresultat – brygga

| MSEK | Kv 2 2015 | Volym, pris, mix och övrigt | | Valuta | Engångsposter Förvärv | Aktiebaserade incitamentsprogram | Kv 2 2014 |
|----------------------------|-----------|-----------------------------|-------|--------|-----------------------|----------------------------------|-----------|
| | | | | | | | |
| Atlas Copco-gruppen | | | | | | | |
| Intäkter | 26 111 | -667 | 2 900 | | 530 | - | 23 348 |
| Rörelseresultat | 5 072 | -255 | 945 | | -70 | 113 | 4 339 |
| % | 19.4% | 38.2% | | | | | 18.6% |

Nettoskuldsättning

Gruppens nettoskuld, justerad för verkligt värde på ränteswappar, uppgick till MSEK 20 715 (20 424), varav MSEK 2 740 (2 066), netto, avser avsättning för ersättning efter avslutad anställning (pensioner). Gruppen har en genomsnittlig löptid på räntebärande skulder på 4.5 år.

Under kvartalet betalades den första andelen av den årliga utdelningen och extrautdelningen i form av automatisk inlösen om totalt MSEK 10 956. Den andra andelen av den årliga utdelningen, MSEK 3 660, kommer att utbetalas i november 2015 och har bokförts som en skuld. Nettoskuld i förhållande till EBITDA var 0.9 (1.0). Nettoskuldssättningsgraden var 48% (51).

Återköp och försäljning av egna aktier

Under kvartalet såldes 587 605 A-aktier och 107 500 B-aktier, netto, för ett nettobelopp på MSEK 176. Transaktionerna är i enlighet med de mandat som årsstämman gett och avser säkring av Gruppens långsiktiga incitamentsprogram.

Anställda

Den 30 juni 2015 var antalet anställda 43 584 (43 937). Antalet konsulter/extern arbetskraft var 3 084 (3 107). För jämförbara enheter minskade den totala arbetsstyrkan med 973 från den 30 juni 2014.

Kompressorteknik

| MSEK | april - juni | | | januari - juni | | |
|-------------------------------------|--------------|--------|-----|----------------|--------|-----|
| | 2015 | 2014 | % | 2015 | 2014 | % |
| Orderingång | 12 014 | 10 474 | 15% | 23 325 | 20 414 | 14% |
| Intäkter | 11 462 | 10 353 | 11% | 22 511 | 19 762 | 14% |
| Rörelseresultat | 2 603 | 2 219 | 17% | 4 995 | 4 134 | 21% |
| – i % av intäkterna | 22.7 | 21.4 | | 22.2 | 20.9 | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 38 | 48 | | | | |

- **Rekordhög orderingång, med stöd av servicetillväxt och valuta**
- **Stabil efterfrågan på små och medelstora kompressorer – låg för stora kompressorer**
- **Ökad orderingång för vakuumlösningar**

Försäljningsbrygga

| MSEK | april - juni | |
|-----------------------|--------------|----------|
| | Orderingång | Intäkter |
| 2014 | 10 474 | 10 353 |
| Strukturförändring, % | +1 | +1 |
| Valuta, % | +14 | +13 |
| Pris, % | +1 | +1 |
| Volym, % | -1 | -4 |
| Totalt, % | +15 | +11 |
| 2015 | 12 014 | 11 462 |

Industrikompressorer

Den sammantagna efterfrågan på små och medelstora kompressorer var fortsatt stabil och ordervolymererna var oförändrade jämfört med föregående år. Geografiskt var utvecklingen positiv i Europa, men negativ i Nordamerika och i Asien.

Efterfrågan på stora maskiner var fortsatt svag och ordervolymererna var lägre jämfört med föregående år, men något högre än det svaga första kvartalet. Orderingången för stora maskiner ökade i Mellanöstern, i Nordamerika och i Europa, men den var lägre i Asien.

Gas- och processkompressorer

Orderingången var lägre jämfört med föregående år, men var något högre sekventiellt. Jämfört med föregående år ökade orderingången i Nordamerika och i Europa, men minskade betydligt i Asien.

Vakuumlösningar

Efterfrågan på vakuumlösningar var fortsatt stark, särskilt från halvledarindustrin. Orderingången ökade både jämfört med föregående år och sekventiellt.

Service

Serviceverksamheten fortsatte att växa i samtliga regioner med stark tillväxt i Kina och en positiv utveckling för servicekontrakt.

Innovation

Ett sortiment oljesmorda skruvkompressorer lanserades under kvartalet. Sortimentet har en förbättrad design som ökar prestandan med upp till 5% jämfört med föregående generation.

Ett förbättrat sortiment av stationära kvävegeneratorer presenterades under kvartalet. Dessa maskiner använder 50% mindre energi än de typiska installationerna i branschen.

ISO 22000 certifiering av system för livsmedelssäkerhet

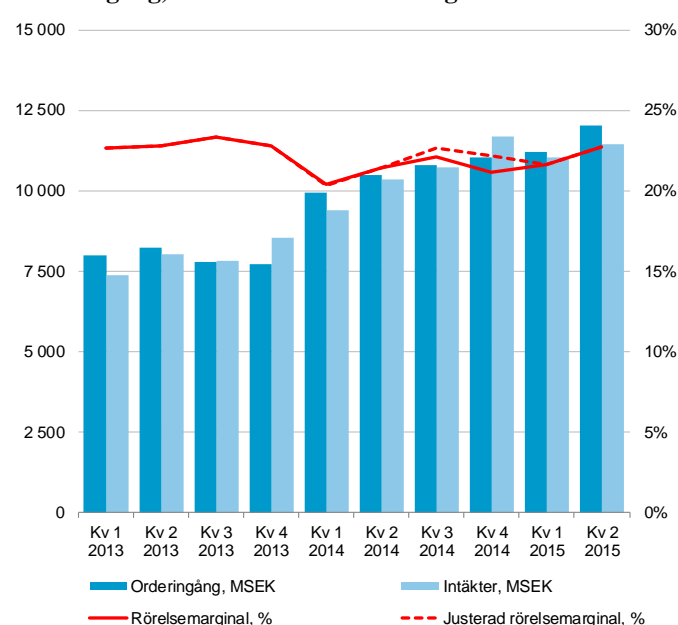
Atlas Copco är den första kompressortillverkaren att erhålla ISO 22000-certifiering av system för livsmedelssäkerhet för sin produktionsanläggning i Antwerpen, Belgien, som tillverkar oljefria luftkompressorer, blåsmaskiner och luftbehandlingsprodukter enligt den senaste tekniken.

Intäkter och lönsamhet

Intäkterna ökade 11%, med stöd av valuta, till MSEK 11 462 (10 353), vilket motsvarar en organisk minskning på 3%.

Rörelseresultatet var rekordhöga MSEK 2 603 (2 219). Rörelsemarginalen uppnådde 22.7% (21.4), också med stöd av valuta. Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 38% (48%).

Orderingång, intäkter och rörelsemarginal



Industriteknik

| MSEK | april - juni | | | januari - juni | | |
|-------------------------------------|--------------|-------|-----|----------------|-------|-----|
| | 2015 | 2014 | % | 2015 | 2014 | % |
| Orderingång | 3 702 | 2 754 | 34% | 7 434 | 5 347 | 39% |
| Intäkter | 3 697 | 2 650 | 40% | 7 091 | 5 155 | 38% |
| Rörelseresultat | 865 | 595 | 45% | 1 635 | 1 138 | 44% |
| – i % av intäkterna | 23.4 | 22.5 | | 23.1 | 22.1 | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 33 | 42 | | | | |

- Förbättrad orderingång med fortsatt stark efterfrågan från fordonsindustrin
- Blandad efterfrågan från verkstadsindustrin med stark flygindustri och svag off road (terrängfordon)
- Fortsatt tillväxt för serviceverksamheten

Försäljningsbrygga

| MSEK | april - juni | |
|-----------------------|--------------|----------|
| | Orderingång | Intäkter |
| 2014 | 2 754 | 2 650 |
| Strukturförändring, % | +12 | +17 |
| Valuta, % | +13 | +13 |
| Pris, % | +0 | +0 |
| Volym, % | +9 | +10 |
| Totalt, % | +34 | +40 |
| 2015 | 3 702 | 3 697 |

Fordonsindustrin

Efterfrågan på avancerade industriverktyg, monteringsystem och lösningar från fordonsindustrin var fortsatt stark. Ordervolymererna ökade jämfört med föregående år och var i stort sett oförändrade sekventiellt. Jämfört med föregående år ökade orderingången på de flesta större marknader, mest betydande i Nordamerika.

Verkstadsindustrin

Den sammantagna efterfrågan på industriverktyg till verkstadsindustrin var blandad. Efterfrågan från flyg- och elektronikindustrier hade en positiv utveckling, medan affärsklimatet för off road (terrängfordon) fortsatte vara utmanande, vilket påverkade orderingången negativt. Ordervolymererna var i stort sett oförändrade jämfört med föregående år. Geografiskt ökade orderingången på många marknader i Europa, men minskade i Nordamerika. Sekventiellt var orderingången stabil.

Service

Serviceverksamheten, inklusive underhåll och kalibreringstjänster, fortsatte att växa på de flesta större marknader.

Innovation

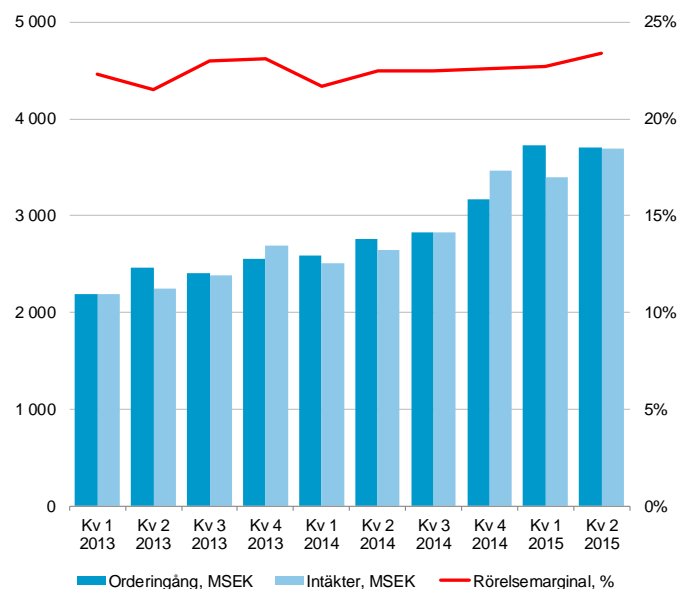
Ett sortiment mångsidiga bultsträckningsverktyg introducerades i kvartalet. Dessa verktyg har integrerade fjädrar, en funktion som snabbar upp sträckningen och minskar den fysiska ansträngning som krävs av användaren.

Intäkter och lönsamhet

Intäkterna ökade till rekordhöga MSEK 3 697 (2 650), vilket motsvarar en organisk ökning på 10%.

Rörelseresultatet var också rekordhögt på MSEK 865 (595), vilket motsvarar en marginal på 23.4% (22.5). Marginalen påverkades positivt av ökad volym och valuta, men spädades ut av förvärv. Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 33% (42).

Orderingång, intäkter och rörelsemarginal



Gruv- och bergbrytningsteknik

| MSEK | april - juni | | | januari - juni | | |
|-------------------------------------|--------------|-------|-----|----------------|--------|-----|
| | 2015 | 2014 | % | 2015 | 2014 | % |
| Orderingång | 7 079 | 6 461 | 10% | 13 619 | 12 861 | 6% |
| Intäkter | 6 870 | 6 396 | 7% | 13 626 | 12 647 | 8% |
| Rörelseresultat | 1 258 | 1 155 | 9% | 2 534 | 2 226 | 14% |
| – i % av intäkterna | 18.3 | 18.1 | | 18.6 | 17.6 | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 31 | 34 | | | | |

- **Orderingång för utrustning högre än de låga nivåerna i första kvartalet**
- **Stark utveckling för serviceverksamheten**
- **Ytterligare effektivitetsåtgärder - omstruktureringskostnader på MSEK 65, justerad rörelsemarginal 19.3%**

Försäljningsbrygga

| MSEK | april - juni | |
|-----------------------|--------------|----------|
| | Orderingång | Intäkter |
| 2014 | 6 461 | 6 396 |
| Strukturförändring, % | +0 | +0 |
| Valuta, % | +11 | +11 |
| Pris, % | +0 | +0 |
| Volym, % | -1 | -4 |
| Totalt, % | +10 | +7 |
| 2015 | 7 079 | 6 870 |

Gruvutrustning

Efterfrågan på gruvutrustning var fortsatt svag. Ordervolymerna minskade något jämfört med föregående år, men var högre jämfört med det svaga första kvartalet. Den sekventiella förbättringen berodde på högre orderingång för underjordsutrustning. Jämfört med föregående år ökade orderingången i Europa, men minskade i de flesta andra betydande gruvmarknader.

Infrastruktur

Orderingången på utrustning till infrastrukturprojekt förbättrades sekventiellt, men var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år.

Service och förbrukningsvaror

Verksamheten för service och reservdelar ökade jämfört med föregående år med en positiv utveckling på nästan alla större marknader.

Volymerna för förbrukningsvaror minskade jämfört med föregående år, men var stabila sekventiellt. Jämfört med föregående år minskade orderingången i Asien och i Nordamerika, men ökade i Europa.

Innovation

En ovanjordsrigg för anläggningsarbete och små stenbrott introducerades under kvartalet. Riggen uppfyller kraven på hastighet och effektivitet vid borring av små och medelstora hål och är utrustad med en Tier 4 motor med låga utsläpp och ett system som eliminerar oljeläckage.

Effektivitetsåtgärder och konsolidering

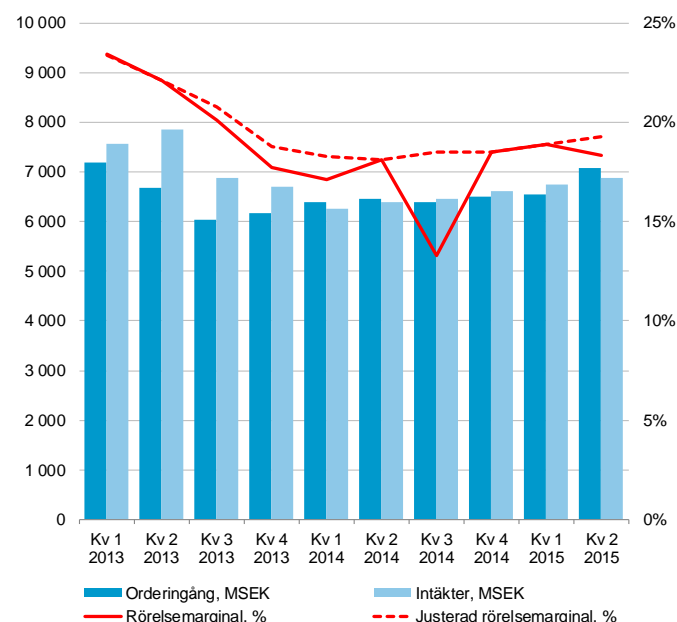
Affärsområdet fortsätter att identifiera och genomföra ytterligare effektiviseringsåtgärder för att stärka verksamheten för framtiden. Som en del av dessa åtgärder har det beslutats att konsolidera tillverkningen av betongsprutningsutrustning till befintliga anläggningar i Örebro och att göra ytterligare rationaliseringar i den globala försäljnings- och serviceorganisationen.

Intäkter och lönsamhet

Intäkterna uppgick till MSEK 6 870 (6 396), vilket motsvarar en organisk minskning på 4%.

Rörelseresultatet var MSEK 1 258 (1 155), inklusive omstruktureringskostnader på MSEK 65. Justerat rörelseresultat var MSEK 1 323 (1 155), vilket motsvarar en marginal på 19.3% (18.1). Marginalen fick stöd av valuta men påverkades negativt av lägre volymer. Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 31% (34).

Orderingång, intäkter och rörelsemarginal



Bygg- och anläggningsteknik

| MSEK | april - juni | | | januari - juni | | |
|-------------------------------------|--------------|-------|------|----------------|-------|-----|
| | 2015 | 2014 | % | 2015 | 2014 | % |
| Orderingång | 4 120 | 3 871 | 6% | 8 272 | 7 698 | 7% |
| Intäkter | 4 256 | 4 068 | 5% | 7 954 | 7 422 | 7% |
| Rörelseresultat | 457 | 545 | -16% | 907 | 951 | -5% |
| – i % av intäkterna | 10.7 | 13.4 | | 11.4 | 12.8 | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 12 | 13 | | | | |

- Svag efterfrågan och minskad orderingång
- Orderingången ökade i Europa, men minskade i alla andra regioner
- Kostnad på MSEK 95 för konsolidering av tillverkning och effektivitetsåtgärder; justerad rörelsemarginal 13.0%

Försäljningsbrygga

| MSEK | april - juni | |
|-----------------------|--------------|----------|
| | Orderingång | Intäkter |
| 2014 | 3 871 | 4 068 |
| Strukturförändring, % | +0 | +0 |
| Valuta, % | +11 | +11 |
| Pris, % | +1 | +1 |
| Volym, % | -6 | -7 |
| Totalt, % | +6 | +5 |
| 2015 | 4 120 | 4 256 |

Bygg- och anläggningsutrustning

De sammantagna ordervolymer för bygg- och anläggningsutrustning minskade jämfört med föregående år. Ordervolymer var stabila för entreprenad- och demoleringsverktyg, men minskade för portabla kompressorer och för väganläggningsutrustning. Orderingången ökade i Europa, men minskade i alla andra regioner.

Jämfört med föregående kvartal och på grund av normala säsongsvariationer minskade orderingången för de flesta typer av utrustning.

Specialiserad uthyrning

Efterfrågan för den specialiserade uthyrningsverksamheten var fortsatt solid och orderingången ökade något jämfört med föregående år och sekventiellt, främst som en följd av en god utveckling i Mellanöstern och i Sydamerika.

Service

Serviceverksamheten ökade något sekventiellt, men var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år.

Innovation

Ett intelligent telematiksystem för väganläggningsmaskiner lanserades under kvartalet. Systemet övervakar maskinparken och erbjuder många möjligheter att optimera användningen av flottan, minska underhållskostnader, samt sparar tid och pengar för kunderna.

Förvärv

I början av juli förvärvade Atlas Copco operativa tillgångar av Mustang Services, en specialiserad amerikansk uthyrningsverksamhet av torkar som servar industrier såsom

raffinerier, petrokemiska anläggningar och tillverkning. Verksamheten omsatte under 2014 cirka MUSD 6.3 (MSEK 45).

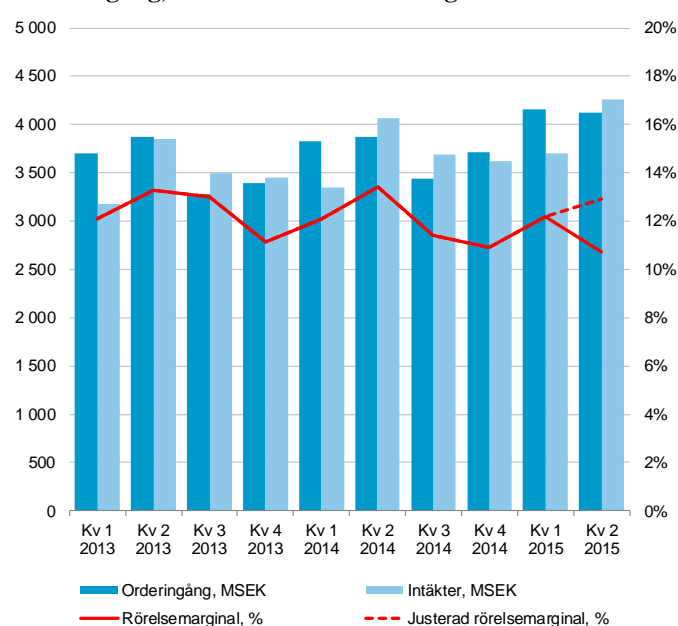
Konsolidering av tillverkning och effektiviseringsåtgärder

Affärsområdet har beslutat att inrätta särskilda kompetenscenter för produktportföljen. Detta resulterar i nedläggning av två små tillverkningsanläggningar i USA och Tyskland senast i slutet av 2015. Dessa och andra effektiviseringsåtgärder genomförs för att stärka verksamheten för framtiden.

Intäkter och lönsamhet

Intäkterna uppgick till MSEK 4 256 (4 068), vilket motsvarar en organisk minskning på 6%.

Rörelseresultatet var MSEK 457 (545) inklusive omstruktureringkostnader på MSEK 95. Justerat rörelseresultat var MSEK 552 (545), vilket motsvarar en marginal på 13.0% (13.4). Marginalen påverkades negativt av volym och utrustningsmix, men fick stöd av valuta. Avkastning på sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna var 12% (13).

Orderingång, intäkter och rörelsemarginal

Redovisningsprinciper

Atlas Copcos koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som beskrivs i Årsredovisningen 2014. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Nya eller ändrade IFRS-standarder och IFRIC-tolkningar som har effekt från och med den första januari 2015 har inte haft någon betydande påverkan på de konsoliderade finansiella rapporterna. För ytterligare information, se årsredovisningen 2014.

Risker och osäkerhetsfaktorer*Marknadsrisker*

Efterfrågan på Atlas Copcos utrustning och service påverkas av förändringar i kundernas investeringsplaner och produktionsnivåer. En utbredd finansiell kris och ekonomisk nedgång påverkar både Gruppens intäkter och lönsamhet negativt. Gruppens försäljning är dock väl spridd med kunder i många branscher och länder världen över, vilket begränsar risken.

Finansiella risker

Atlas Copco exponeras för valutarisker, ränterisker och andra finansiella risker. I enlighet med de övergripande målen i fråga om tillväxt, avkastning på kapital och skydd för långivare, har Atlas Copco antagit en policy för kontroll av de finansiella risker som Gruppen exponeras för. En kommitté för finansiell riskhantering sammanträder regelbundet för att hantera och följa upp finansiella risker i enlighet med policyn.

Produktionsrisker

Många komponenter köps in från underleverantörer. Tillgängligheten är beroende av underleverantörerna och om de skulle drabbas av driftstörningar eller ha otillräcklig kapacitet kan det påverka produktionen negativt. För att

minimera dessa risker har Atlas Copco bildat ett globalt nätverk av underleverantörer. Det innebär att det i de flesta fall finns mer än en underleverantör som kan leverera en viss komponent.

Atlas Copco exponeras också direkt och indirekt mot råvarupriser. Kostnadsökningar för råvaror och komponenter sammanfaller ofta med en stark efterfrågan från slutkunder och kan delvis kompenseras av ökad försäljning till gruvkunder, och delvis av högre marknadspriser.

Förvärv

Atlas Copcos strategi är att växa inom alla sina affärsområden. Tillväxten ska framför allt vara organisk och kompletteras med utvalda förvärv. Det är svårt att integrera förvärvade verksamheter och det är inte säkert att varje integration lyckas väl. Kostnader hänförliga till förvärv kan därför bli högre än förväntat och/eller synergier kan ta längre tid att realisera än förväntat.

För ytterligare information, se årsredovisningen 2014.

Framåtblickande uttalanden

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och det faktiska utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Förutom de faktorer som särskilt kommenteras kan det faktiska utfallet i väsentlig grad komma att påverkas av andra faktorer som till exempel konjunkturreffekter, valutakurs- och räntefluktuationer, politiska händelser, inverkan av konkurrerande produkter och deras prissättning, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, leverantörsstörningar och stora kundförluster.

Atlas Copco AB

Atlas Copco AB och dess dotterföretag benämns ibland Atlas Copco-gruppen, Gruppen eller Atlas Copco. Även Atlas Copco AB kallas ibland Atlas Copco. Med varje hänvisning till styrelsen menas styrelsen för Atlas Copco AB.

Koncernens resultaträkning

| | 3 månader t o m | | 6 månader t o m | | 12 månader t o m | | |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|
| | 30 juni 2015 | 30 juni 2014 | 30 juni 2015 | 30 juni 2014 | 30 juni 2015 | 30 juni 2014 | 31 dec 2014 |
| MSEK | | | | | | | |
| Intäkter | 26 111 | 23 348 | 50 856 | 44 771 | 99 806 | 86 589 | 93 721 |
| Kostnad för sålda varor | -15 779 | -14 591 | -31 077 | -27 911 | -61 835 | -53 838 | -58 669 |
| Bruttoresultat | 10 332 | 8 757 | 19 779 | 16 860 | 37 971 | 32 751 | 35 052 |
| Marknadsföringskostnader | -2 844 | -2 425 | -5 563 | -4 727 | -10 661 | -8 925 | -9 825 |
| Administrationskostnader | -1 517 | -1 429 | -3 327 | -2 759 | -6 236 | -5 224 | -5 668 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -792 | -715 | -1 567 | -1 390 | -3 110 | -2 478 | -2 933 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | -107 | 151 | 269 | 115 | 543 | 342 | 389 |
| Rörelseresultat | 5 072 | 4 339 | 9 591 | 8 099 | 18 507 | 16 466 | 17 015 |
| - i % av intäkterna | 19.4 | 18.6 | 18.9 | 18.1 | 18.5 | 19.0 | 18.2 |
| Finansnetto | -222 | -165 | -454 | -323 | -1 055 | -748 | -924 |
| Resultat före skatt | 4 850 | 4 174 | 9 137 | 7 776 | 17 452 | 15 718 | 16 091 |
| - i % av intäkterna | 18.6 | 17.9 | 18.0 | 17.4 | 17.5 | 18.2 | 17.2 |
| Inkomstskatt | -1 199 | -967 | -2 250 | -1 814 | -4 352 | -3 799 | -3 916 |
| Periodens resultat | 3 651 | 3 207 | 6 887 | 5 962 | 13 100 | 11 919 | 12 175 |
| Resultat hänförligt till | | | | | | | |
| - moderbolagets ägare | 3 648 | 3 204 | 6 882 | 5 958 | 13 093 | 11 911 | 12 169 |
| - innehav utan bestämmande inflytande | 3 | 3 | 5 | 4 | 7 | 8 | 6 |
| Vinst per aktie före utspädning, SEK | 3.00 | 2.64 | 5.65 | 4.91 | 10.76 | 9.81 | 10.01 |
| Vinst per aktie efter utspädning, SEK | 2.96 | 2.64 | 5.63 | 4.90 | 10.75 | 9.81 | 9.99 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning, miljoner | 1 217.4 | 1 215.1 | 1 217.5 | 1 214.5 | 1 217.1 | 1 213.7 | 1 215.6 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner | 1 218.6 | 1 215.6 | 1 219.0 | 1 214.9 | 1 217.9 | 1 214.1 | 1 216.6 |

Nyckeltal

| | | | |
|----------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Eget kapital per aktie, vid periodens slut, SEK | 35 | 33 | 42 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, 12 mån. värde, % | 25 | 25 | 24 |
| Avkastning på eget kapital, 12 mån. värde, % | 28 | 31 | 28 |
| Skuldsättningsgrad, vid periodens slut, % | 48 | 51 | 30 |
| Andel eget kapital, vid periodens slut, % | 41 | 43 | 48 |
| Antal anställda, vid periodens slut | 43 584 | 43 937 | 44 056 |

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | 3 månader t o m | | 6 månader t o m | | 12 månader t o m | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|
| | 30 juni 2015 | 30 juni 2014 | 30 juni 2015 | 30 juni 2014 | 30 juni 2015 | 30 juni 2014 | 31 dec 2014 |
| Periodens resultat | 3 651 | 3 207 | 6 887 | 5 962 | 13 100 | 11 919 | 12 175 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Poster som inte kommer att omföras till resultaträkningen | | | | | | | |
| Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner | 536 | -277 | -105 | -506 | -358 | -499 | -759 |
| Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omföras | -116 | 67 | 31 | 123 | 102 | 106 | 194 |
| | 420 | -210 | -74 | -383 | -256 | -393 | -565 |
| Poster som senare kan omföras till resultaträkningen | | | | | | | |
| Omräkningsdifferenser utlandsverksamheter | -1 750 | 1 694 | 47 | 1 316 | 4 418 | 1 201 | 5 687 |
| - realiserat och omklassificerat till resultaträkningen | - | - | - | - | - | 15 | - |
| Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter | 131 | -443 | 552 | -397 | -103 | -771 | -1 052 |
| Kassaflödessäkringar | 180 | -30 | 89 | -68 | -42 | -195 | -199 |
| Justering för belopp som överförts till redovisat värde på förvärvade verksamheter | - | - | - | 81 | - | 81 | 81 |
| Skatt hänförlig till poster som kan omföras | -114 | 284 | -378 | 252 | 81 | 497 | 711 |
| | -1 553 | 1 505 | 310 | 1 184 | 4 354 | 828 | 5 228 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | -1 133 | 1 295 | 236 | 801 | 4 098 | 435 | 4 663 |
| Periodens totalresultat | 2 518 | 4 502 | 7 123 | 6 763 | 17 198 | 12 354 | 16 838 |
| Totalresultat hänförligt till | | | | | | | |
| - moderbolagets ägare | 2 526 | 4 495 | 7 110 | 6 756 | 17 160 | 12 349 | 16 806 |
| - innehav utan bestämmande inflytande | -8 | 7 | 13 | 7 | 38 | 5 | 32 |

Koncernens balansräkning

| MSEK | 30 juni 2015 | 31 dec 2014 | 30 juni 2014 |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 33 860 | 33 197 | 27 232 |
| Hyresmaskiner | 3 113 | 3 177 | 2 815 |
| Övriga materiella anläggningstillgångar | 9 508 | 9 433 | 8 324 |
| Finansiella tillgångar och övriga fordringar | 1 953 | 1 981 | 2 242 |
| Uppskjutna skattefordringar | 1 737 | 1 549 | 1 389 |
| Summa anläggningstillgångar | 50 171 | 49 337 | 42 002 |
| Varulager | 18 968 | 18 364 | 18 643 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 27 398 | 26 015 | 24 786 |
| Övriga finansiella omsättningstillgångar | 1 910 | 2 150 | 1 943 |
| Likvida medel | 6 301 | 9 404 | 5 364 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | 34 | 11 | 12 |
| Summa omsättningstillgångar | 54 611 | 55 944 | 50 748 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 104 782 | 105 281 | 92 750 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare | 42 883 | 50 575 | 40 066 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 191 | 178 | 154 |
| SUMMA EGET KAPITAL | 43 074 | 50 753 | 40 220 |
| Räntebärande skulder | 25 258 | 22 182 | 23 739 |
| Ersättningar efter avslutad anställning | 2 740 | 2 531 | 2 066 |
| Övriga skulder och avsättningar | 1 764 | 1 958 | 1 302 |
| Uppskjutna skatteskulder | 1 490 | 1 127 | 1 536 |
| Summa långfristiga skulder | 31 252 | 27 798 | 28 643 |
| Räntebärande skulder | 945 | 2 284 | 1 988 |
| Leverantörsskulder och övriga skulder | 27 954 | 22 953 | 20 630 |
| Avsättningar | 1 557 | 1 493 | 1 269 |
| Summa kortfristiga skulder | 30 456 | 26 730 | 23 887 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 104 782 | 105 281 | 92 750 |

Verkligt värde för derivat och räntebärande skulder

Redovisat och verkligt värde för Gruppens utestående derivat och räntebärande skulder visas i tabellerna nedan. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 1 för obligationer och nivå 2 för derivat och andra räntebärande skulder i hierarkin för verkligt värde. Jämfört med 2014 har inga förflyttningar skett mellan olika nivåer i hierarkin och inga betydande ändringar har gjorts vad avser värderingssätt, använd data eller antaganden.

Utestående derivatinstrument redovisade till verkligt värde

| MSEK | 30 juni 2015 | 31 dec 2014 |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| <i>Anläggningstillgångar och långfristiga skulder</i> | | |
| Tillgångar | 148 | 161 |
| Skulder | 128 | 159 |
| <i>Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder</i> | | |
| Tillgångar | 110 | 166 |
| Skulder | 226 | 496 |

Redovisat värde och verkligt värde för räntebärande skulder

| MSEK | 30 juni 2015 | 30 juni 2015 | 31 dec 2014 | 31 dec 2014 |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde |
| Obligationslån | 17 249 | 18 566 | 17 269 | 18 800 |
| Övriga lån | 8 954 | 9 085 | 7 197 | 7 351 |
| | 26 203 | 27 651 | 24 466 | 26 151 |

Koncernens förändring av eget kapital

| MSEK | Eget kapital hänförligt till innehav utan | | Summa eget kapital |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| | moderbolagets ägare | bestämmande inflytande | |
| Vid årets början, 1 januari 2015 | 50 575 | 178 | 50 753 |
| Förändring av eget kapital för perioden | | | |
| Periodens totalresultat | 7 110 | 13 | 7 123 |
| Utdelningar | -7 311 | - | -7 311 * |
| Inlösen av aktier | -7 305 | - | -7 305 |
| Återköp och avyttring av egna aktier | -73 | - | -73 |
| Aktierelaterade ersättningar, reglerade med egetkapitalinstrument | -113 | - | -113 |
| Vid periodens slut, 30 juni 2015 | 42 883 | 191 | 43 074 |

| MSEK | Eget kapital hänförligt till innehav utan | | Summa eget kapital |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| | moderbolagets ägare | bestämmande inflytande | |
| Vid årets början, 1 januari 2014 | 39 647 | 147 | 39 794 |
| Förändring av eget kapital för perioden | | | |
| Periodens totalresultat | 16 806 | 32 | 16 838 |
| Utdelningar | -6 681 | -1 | -6 682 |
| Återköp och avyttring av egna aktier | 890 | - | 890 |
| Aktierelaterade ersättningar, reglerade med egetkapitalinstrument | -87 | - | -87 |
| Vid årets slut, 31 december 2014 | 50 575 | 178 | 50 753 |

| MSEK | Eget kapital hänförligt till innehav utan | | Summa eget kapital |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| | moderbolagets ägare | bestämmande inflytande | |
| Vid årets början, 1 januari 2014 | 39 647 | 147 | 39 794 |
| Förändring av eget kapital för perioden | | | |
| Periodens totalresultat | 6 756 | 7 | 6 763 |
| Utdelningar | -6 681 | - | -6 681 |
| Återköp och avyttring av egna aktier | 383 | - | 383 |
| Aktierelaterade ersättningar, reglerade med egetkapitalinstrument | -39 | - | -39 |
| Vid periodens slut, 30 juni 2014 | 40 066 | 154 | 40 220 |

* Den årliga utdelningen, varav den första andelen på MSEK 3 651 utbetalades i maj 2015 och den andra andelen, MSEK 3 660, kommer att utbetalas i november 2015. Det senare beloppet har bokförts som en skuld.

Koncernens kassaflödesanalys

| MSEK | april - juni | | januari - juni | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | 5 072 | 4 339 | 9 591 | 8 099 |
| Justering för av- och nedskrivningar (se nedan) | 1 059 | 847 | 2 094 | 1 667 |
| Justering för realisationsresultat m m | 39 | -187 | -220 | -252 |
| Kassamässigt rörelseöverskott | 6 170 | 4 999 | 11 465 | 9 514 |
| Finansnetto, erhållet/betalt | 367 | -422 | -1 312 | -663 |
| Betald skatt | -1 199 | -1 037 | -2 171 | -2 018 |
| Tillskott till fonderade planer och betald ersättning till anställda efter avslutad anställning | 36 | -14 | 59 | -47 |
| Förändring av rörelsekapital | -520 | 409 | -340 | -109 |
| Investeringar i hyresmaskiner | -361 | -431 | -652 | -893 |
| Försäljning av hyresmaskiner | 89 | 113 | 217 | 222 |
| Nettokassaflöde från den löpande verksamheten | 4 582 | 3 617 | 7 266 | 6 006 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -437 | -358 | -827 | -702 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 38 | 27 | 57 | 40 |
| Investeringar i immateriella tillgångar | -327 | -278 | -579 | -542 |
| Försäljning av immateriella tillgångar | 3 | 3 | 3 | 7 |
| Förvärv av dotterföretag och intresseföretag | -22 | -356 | -1 657 * | -7 299 |
| Avyttring av dotterföretag | - | - | 43 | - |
| Övriga investeringar, netto | 130 | 265 | 147 | 430 |
| Nettokassaflöde från investeringsverksamheten | -615 | -697 | -2 813 | -8 066 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | |
| Utbetald utdelning | -3 651 | -6 681 | -3 651 | -6 681 |
| Inlösen av aktier | -7 305 | - | -7 305 | - |
| Återköp och avyttring av egna aktier | 176 | 177 | -73 | 383 |
| Förändring av räntebärande skulder | 3 314 | -1 051 | 3 630 | -3 874 |
| Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten | -7 466 | -7 555 | -7 399 | -10 172 |
| Periodens nettokassaflöde | -3 499 | -4 635 | -2 946 | -12 232 |
| Likvida medel vid periodens början | 10 329 | 9 899 | 9 404 | 17 633 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | -529 | 100 | -157 | -37 |
| Likvida medel vid periodens slut | 6 301 | 5 364 | 6 301 | 5 364 |
| Av- och nedskrivningar | | | | |
| <i>Hyresmaskiner</i> | 255 | 208 | 515 | 404 |
| <i>Övriga materiella anläggningstillgångar</i> | 410 | 357 | 827 | 712 |
| <i>Immateriella tillgångar</i> | 394 | 282 | 752 | 551 |
| <i>Totalt</i> | 1 059 | 847 | 2 094 | 1 667 |

*Inkluderar uppskjuten köpeskilling för förvärv som genomfördes 2014.

Beräkning av operativt kassaflöde

| MSEK | april - juni | | januari - juni | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Periodens nettokassaflöde | -3 499 | -4 635 | -2 946 | -12 232 |
| Återför: | | | | |
| Förändring av räntebärande skulder | -3 314 | 1 051 | -3 630 | 3 874 |
| Återköp och avyttring av egna aktier | -176 | -177 | 73 | -383 |
| Utbetald utdelning | 3 651 | 6 681 | 3 651 | 6 681 |
| Inlösen av aktier | 7 305 | - | 7 305 | - |
| Förvärv och avyttringar | 22 | 356 | 1 614 | 7 299 |
| Investeringar av kassalikviditet | - | -368 | - | -368 |
| Valutasäkringar av lån | -508 | 194 | 912 | 94 |
| Operativt kassaflöde | 3 481 | 3 102 | 6 979 | 4 965 |

Intäkter per affärsområde

| MSEK (per kvartal) | 2013 | | | | 2014 | | | | 2015 | |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 | Kv 2 |
| Kompressorteknik | 7 383 | 8 037 | 7 816 | 8 546 | 9 409 | 10 353 | 10 718 | 11 685 | 11 049 | 11 462 |
| - varav externa | 7 368 | 8 020 | 7 815 | 8 538 | 9 361 | 10 307 | 10 682 | 11 653 | 10 951 | 11 378 |
| - varav interna | 15 | 17 | 1 | 8 | 48 | 46 | 36 | 32 | 98 | 84 |
| Industriteknik | 2 183 | 2 243 | 2 383 | 2 692 | 2 505 | 2 650 | 2 827 | 3 468 | 3 394 | 3 697 |
| - varav externa | 2 177 | 2 233 | 2 374 | 2 679 | 2 493 | 2 636 | 2 816 | 3 454 | 3 382 | 3 684 |
| - varav interna | 6 | 10 | 9 | 13 | 12 | 14 | 11 | 14 | 12 | 13 |
| Gruv- och bergbrytningsteknik | 7 562 | 7 857 | 6 885 | 6 709 | 6 251 | 6 396 | 6 449 | 6 622 | 6 756 | 6 870 |
| - varav externa | 7 545 | 7 851 | 6 882 | 6 704 | 6 237 | 6 373 | 6 398 | 6 618 | 6 724 | 6 856 |
| - varav interna | 17 | 6 | 3 | 5 | 14 | 23 | 51 | 4 | 32 | 14 |
| Bygg- och anläggningsteknik | 3 173 | 3 850 | 3 495 | 3 449 | 3 354 | 4 068 | 3 692 | 3 625 | 3 698 | 4 256 |
| - varav externa | 3 071 | 3 706 | 3 385 | 3 324 | 3 272 | 3 971 | 3 621 | 3 558 | 3 634 | 4 136 |
| - varav interna | 102 | 144 | 110 | 125 | 82 | 97 | 71 | 67 | 64 | 120 |
| Gruppgemensamma funktioner/ Elimineringar | -74 | -144 | -27 | -130 | -96 | -119 | -96 | -40 | -152 | -174 |
| Atlas Copco-gruppen | 20 227 | 21 843 | 20 552 | 21 266 | 21 423 | 23 348 | 23 590 | 25 360 | 24 745 | 26 111 |

Rörelseresultat per affärsområde

| MSEK (per kvartal) | 2013 | | | | 2014 | | | | 2015 | |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 | Kv 2 |
| Kompressorteknik | 1 671 | 1 834 | 1 826 | 1 948 | 1 915 | 2 219 | 2 369 | 2 471 | 2 392 | 2 603 |
| - i % av intäkterna | 22.6 | 22.8 | 23.4 | 22.8 | 20.4 | 21.4 | 22.1 | 21.1 | 21.6 | 22.7 |
| Industriteknik | 487 | 482 | 548 | 621 | 543 | 595 | 636 | 783 | 770 | 865 |
| - i % av intäkterna | 22.3 | 21.5 | 23.0 | 23.1 | 21.7 | 22.5 | 22.5 | 22.6 | 22.7 | 23.4 |
| Gruv- och bergbrytningsteknik | 1 771 | 1 738 | 1 384 | 1 190 | 1 071 | 1 155 | 856 | 1 225 | 1 276 | 1 258 |
| - i % av intäkterna | 23.4 | 22.1 | 20.1 | 17.7 | 17.1 | 18.1 | 13.3 | 18.5 | 18.9 | 18.3 |
| Bygg- och anläggningsteknik | 384 | 511 | 454 | 384 | 406 | 545 | 422 | 395 | 450 | 457 |
| - i % av intäkterna | 12.1 | 13.3 | 13.0 | 11.1 | 12.1 | 13.4 | 11.4 | 10.9 | 12.2 | 10.7 |
| Gruppgemensamma funktioner/ Elimineringar | -157 | -32 | 0 | 12 | -175 | -175 | -138 | -103 | -369 | -111 |
| Rörelseresultat | 4 156 | 4 533 | 4 212 | 4 155 | 3 760 | 4 339 | 4 145 | 4 771 | 4 519 | 5 072 |
| - i % av intäkterna | 20.5 | 20.8 | 20.5 | 19.5 | 17.6 | 18.6 | 17.6 | 18.8 | 18.3 | 19.4 |
| Finansnetto | -111 | -254 | -195 | -230 | -158 | -165 | -266 | -335 | -232 | -222 |
| Resultat före skatt | 4 045 | 4 279 | 4 017 | 3 925 | 3 602 | 4 174 | 3 879 | 4 436 | 4 287 | 4 850 |
| - i % av intäkterna | 20.0 | 19.6 | 19.5 | 18.5 | 16.8 | 17.9 | 16.4 | 17.5 | 17.3 | 18.6 |

Nyckeltal per kvartal

| SEK | 2013 | | | | 2014 | | | | 2015 | |
|----------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4 | Kv 1 | Kv 2 |
| Vinst per aktie före utspädning | 2.46 | 2.58 | 2.52 | 2.39 | 2.27 | 2.64 | 2.37 | 2.74 | 2.66 | 3.00 |
| Vinst per aktie efter utspädning | 2.45 | 2.56 | 2.51 | 2.38 | 2.27 | 2.64 | 2.36 | 2.73 | 2.65 | 2.96 |
| Eget kapital per aktie | 30 | 28 | 30 | 33 | 35 | 33 | 37 | 42 | 45 | 35 |
| Operativt kassaflöde per aktie | 1.25 | 2.21 | 1.99 | 1.59 | 1.53 | 2.55 | 3.35 | 4.01 | 2.87 | 2.86 |
| % | | | | | | | | | | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, 12 mån. värde | 34 | 32 | 30 | 28 | 26 | 25 | 25 | 24 | 24 | 25 |
| Avkastning på eget kapital, 12 mån. värde | 42 | 40 | 37 | 34 | 32 | 31 | 30 | 28 | 27 | 28 |
| Skuldsättningsgrad, vid periodens slut | 23 | 37 | 27 | 19 | 37 | 51 | 44 | 30 | 26 | 48 |
| Andel eget kapital, vid periodens slut | 42 | 39 | 42 | 45 | 45 | 43 | 45 | 48 | 49 | 41 |
| Antal anställda, vid periodens slut | 40 344 | 40 369 | 40 116 | 40 241 | 43 846 | 43 937 | 44 243 | 44 056 | 43 866 | 43 584 |

Förvärv

| Datum | Förvärv | Avyttringar | Affärsområde | Intäkter MSEK* | Antal anställda* |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|
| 2 jul 2015 | Mustang Services | | Bygg- och anläggningsteknik | 45 | |
| 24 mar 2015 | | Ortman Fluid Power | Kompressorteknik | 30 | 19 |
| 3 mar 2015 | Kalibreringscentrum Bayern | | Industri teknik | 28 | 27 |
| 9 feb 2015 | | J.C. Carter | Kompressorteknik | | 35 |
| 8 jan 2015 | Maes Compressoren <i>Distributör i Belgien</i> | | Kompressorteknik | | 30 |
| 31 dec 2014 | Titan Technologies International Inc. | | Industri teknik | 35 | 14 |
| 10 sep 2014 | Henrob | | Industri teknik | 1 063 | 400 |
| 3 sep 2014 | Ash Air (NZ) Ltd. and Fox Air NZ Ltd. | | Kompressorteknik | 162 | 120 |
| 27 maj 2014 | Cavaletti Equipamentos e Servicos Ltda | | Kompressorteknik | 26 | 34 |
| 5 maj 2014 | National Pump & Compressor Ltd. & McKenzie Compressed Air Inc., <i>Distributör i USA</i> | | Kompressorteknik | | 120 |
| 3 feb 2014 | Geawelltech <i>Distributör i Sverige</i> | | Gruv- och bergbryningsteknik | | 19 |
| 9 jan 2014 | Edwards Group | | Kompressorteknik | 6 950 | 3 400 |

* Årliga intäkter och antal anställda vid tiden för förvärvet/avyttringen. För tidigare Atlas Copco-distributörer anges inte intäkter. Eftersom förvärven och avyttringarna som gjorts under 2015 är relativt små ges inte en full redovisning i enlighet med IFRS 3 i denna kvartalsrapport. Redovisning kommer att ske i årsredovisningen 2015. Se årsredovisningen 2014 för redovisning av förvärv som gjordes 2014.

Moderbolaget**Resultaträkning**

| MSEK | april - juni | | januari - juni | |
|---------------------------------------------|--------------|------------|----------------|-------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Administrationskostnader | -103 | -123 | -299 | -226 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 42 | 36 | 76 | 62 |
| Rörelseresultat | -61 | -87 | -223 | -164 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 5 292 | 409 | 5 063 | 121 |
| Resultat före skatt | 5 231 | 322 | 4 840 | -43 |
| Inkomstskatt | -7 | -41 | 74 | -16 |
| Periodens resultat | 5 224 | 281 | 4 914 | -59 |

Balansräkning

| MSEK | 30 juni | 30 juni | 31 dec |
|---------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2014 |
| Summa anläggningstillgångar | 94 330 | 96 681 | 94 316 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 132 | 4 078 | 8 462 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 97 462 | 100 759 | 102 778 |
| Summa bundet eget kapital | 5 785 | 5 785 | 5 785 |
| Summa fritt eget kapital | 28 497 | 34 145 | 37 515 |
| SUMMA EGET KAPITAL | 34 282 | 39 930 | 43 300 |
| Summa avsättningar | 495 | 592 | 353 |
| Summa långfristiga skulder | 43 438 | 49 883 | 48 510 |
| Summa kortfristiga skulder | 19 247 | 10 354 | 10 615 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 97 462 | 100 759 | 102 778 |
| Ställda säkerheter | 353 | 492 | 502 |
| Eventualförpliktelser | 7 804 | 7 721 | 9 579 |

Redovisningsprinciper

Atlas Copco AB är moderbolag i Atlas Copco-gruppen. Atlas Copco AB har upprättat sin finansiella rapportering i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och metoder för beräkningar följs både i kvartalsrapporteringen så som i den senaste årsredovisningen. Se också redovisningsprinciper på sidan 8.

Moderbolaget

Fördelning av aktiekapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till MSEK 786 (786) fördelat enligt nedan:

| Aktieslag | Aktier |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|
| A-aktier | 839 394 096 |
| B-aktier | 390 219 008 |
| Totalt | 1 229 613 104 |
| <i>-varav A-aktier som innehåses av Atlas Copco</i> | <i>-11 458 862</i> |
| <i>-varav B-aktier som innehåses av Atlas Copco</i> | <i>-393 879</i> |
| Totalt, netto efter aktier som innehåses av Atlas Copco | 1 217 760 363 |

Prestationsbaserad personaloptionsplan

Årsstämman 2015 beslutade om ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram. För koncernledningen kräver deltagande i planen att egna investeringar görs i Atlas Copco-aktier. Avsikten är att planen ska täckas genom återköp av bolagets egna aktier. För ytterligare information, se www.atlascopco.com/arsstamma.

Transaktioner i egna aktier

Atlas Copco har mandat att förvärva och sälja egna aktier enligt nedan:

- Förvärv av maximalt 3 800 000 A-aktier, varav som mest 3 500 000 kan komma att överföras till optionsinnehavare inom den prestationsbaserade personaloptionsplanen för 2015.
- Förvärv av maximalt 70 000 A-aktier för att kostnads-säkra bolagets åtaganden att betala ersättning till styrelseledamöter som valt att erhålla 50% av styrelsearvodet i form av syntetiska aktier.

- Försäljning av maximalt 30 000 A-aktier för att täcka kostnader för tidigare utgivna syntetiska aktier till styrelsemedlemmar.
- Försäljning av maximalt 8 100 000 serie A- och serie B-aktier för att täcka åtaganden enligt de prestationsbaserade personaloptionsplanerna 2010, 2011 och 2012.

Försäljning eller förvärv av aktier får endast ske på NASDAQ Stockholm och till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Under de första sex månaderna förvärvades 347 155 A-aktier, netto, och 107 500 B-aktier såldes. Dessa transaktioner sker i enlighet med beviljade mandat. Bolagets totala innehav vid slutet av perioden framgår av tabellen till vänster.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Finansiella risker

Atlas Copco exponeras för valutarisker, ränterisker och andra finansiella risker. I enlighet med de övergripande målen i fråga om tillväxt, avkastning på kapital och skydd för långivare, har Atlas Copco antagit en policy för kontroll av de finansiella risker som Atlas Copco AB och Gruppen exponeras för. En kommitté för finansiell riskhantering sammanträder regelbundet för att hantera och följa upp finansiella risker i enlighet med policyn.

För ytterligare information, se årsredovisningen 2014.

Närstående parter

Inga väsentliga förändringar har skett för Gruppen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2014.

Det här är Atlas Copco

Atlas Copco är en världsledande leverantör av hållbara produktivitetslösningar. Gruppen erbjuder kunder innovativa kompressorer, vakuumlösningar och luftbehandlingsystem, anläggnings- och gruvutrustning, industriverktyg och monteringsystem. Atlas Copco utvecklar produkter och service med fokus på produktivitet, energieffektivitet, säkerhet och ergonomi. Företaget grundades 1873, har huvudkontor i Stockholm och kunder i fler än 180 länder. Under 2014 hade Atlas Copco en omsättning på 94 miljarder kronor och fler än 44 000 anställda.

Affärsområden

Atlas Copco har fyra affärsområden. Varje affärsområde ansvarar för att utveckla sin respektive verksamhet genom att implementera och följa upp strategier och mål för att uppnå en hållbar, lönsam utveckling.

Atlas Copcos affärsområde **Kompressorteknik** erbjuder industrikompressorer, vakuumlösningar, gas- och processkompressorer och expansionsturbiner, utrustning för luft- och gasbehandling samt styrsystem för tryckluft. Affärsområdet har ett globalt servicenätverk och bedriver utveckling för hållbar produktivitet inom tillverknings-, olje-, gas- och processindustrierna. De viktigaste enheterna för produktutveckling och tillverkning ligger i Belgien, USA, Kina, Sydkorea, Tyskland, Italien och Storbritannien.

Atlas Copcos affärsområde **Industriteknik** erbjuder industriverktyg, monteringsystem, produkter för kvalitetssäkring, mjukvaror och service genom ett globalt nätverk. Affärsområdet bedriver utveckling för hållbar produktivitet för kunder inom fordons- och verkstadsindustrierna, underhåll och fordonservice. De viktigaste enheterna för produktutveckling och tillverkning ligger i Sverige, Tyskland, USA, Storbritannien, Frankrike och Japan.

Atlas Copcos affärsområde **Gruv- och bergbrytningsteknik** erbjuder utrustning för borrhning och bergbrytning, ett komplett sortiment av tillhörande förbrukningsvaror samt service genom ett globalt nätverk. Affärsområdet bedriver utveckling för hållbar produktivitet i gruvor ovan och under jord, infrastruktur, anläggningsarbeten, brunnsborrning samt markarbeten. De viktigaste enheterna för produktutveckling och tillverkning ligger i Sverige, USA, Kanada, Kina och Indien.

Atlas Copcos affärsområde **Bygg- och anläggningsteknik** erbjuder entreprenadverktyg, portabla kompressorer, pumphar, generatorer, ljusstorn samt asfalterings- och kompakteringsutrustning. Affärsområdet erbjuder specialiserad uthyrning av utrustning och tillhandahåller service genom ett globalt nätverk. Bygg- och anläggningsteknik bedriver utveckling för hållbar produktivitet inom infrastrukturprojekt, anläggningsarbeten, olja och gas, energi, borrhning och vägbyggen. De viktigaste enheterna för produktutveckling och tillverkning ligger i Belgien, Tyskland, Sverige, USA, Kina, Indien och Brasilien.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande bild över utvecklingen av koncernens och

Vision, uppdrag och strategi

Atlas Copco-gruppens vision är att vara First in Mind—First in Choice® för sina kunder och andra huvudsakliga intressenter. Uppdraget är att uppnå en hållbar, lönsam utveckling. Hållbarhet spelar en central roll i Atlas Copcos vision och det är en viktig del av koncernens uppdrag. En integrerad hållbarhetsstrategi, med stöd av ambitiösa mål, hjälper företaget att leverera större värde till alla intressenter på ett sätt som är ekonomiskt, miljömässigt och socialt ansvarsfullt. Se årsredovisningen 2014 för en sammanfattning av Gruppens samtliga mål och för mer information.

För ytterligare information

- Analytiker och investerare
Mattias Olsson, Chef Investerarrelationer
Tel. 08-743 8295 eller 072-729 8295
ir@se.atlascopco.com

Karin von Matern, IR Officer
Tel. 08-743 8291 eller 070-149 8291
ir@se.atlascopco.com

- Media
Ola Kinnander, Presschef
Tel. 08-743 8060 eller 070 347 2455
media@se.atlascopco.com

Telefonkonferens

En telefonkonferens för investerare, analytiker och media hålls kl. 14:00 den 16 juli.
Telefonnumret till konferensen är: **08 5664 2661**

Presentationen sänds även på Internet i realtid. Besök vår hemsida: www.atlascopco.com/ir för länk och presentationsmaterial.

Webbsändningen och den inspelade presentationen kommer att finnas tillgängliga på vår hemsida efter telefonkonferensen.

Rapport för tredje kvartalet 2015

Rapport för det tredje kvartalet 2015 publiceras den 20 oktober 2015.

Kapitalmarknadsdag 2015

Atlas Copco anordnar sin årliga kapitalmarknadsdag den 17 november 2015 i Stockholm. Mer detaljerad information samt instruktioner för anmälan kommer att distribueras innan kapitalmarknadsdagen.

moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Nacka den 16 juli 2015

Atlas Copco AB

Hans Stråberg
Ordförande

Ronnie Leten
*Styrelseledamot
VD och koncernchef*

Ulla Litzén
Styrelseledamot

Anders Ullberg
Styrelseledamot

Staffan Bohman
Styrelseledamot

Margareth Øvrum
Styrelseledamot

Johan Forssell
Styrelseledamot

Gunilla Nordström
Styrelseledamot

Peter Wallenberg Jr
Styrelseledamot

Bengt Lindgren
*Styrelseledamot
Facklig representant*

Mikael Bergstedt
*Styrelseledamot
Facklig representant*

Revisorns Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Atlas Copco AB för perioden 1 januari - 30 juni 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan

inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Nacka den 16 juli 2015

Deloitte AB

Jan Berntsson
Auktoriserad revisor