

# Tillfredsställande start på året

- Nettoomsättningen under första kvartalet 2016 minskade med 4 procent (+14) och uppgick till 6 095 MSEK (6 370). Den organiska försäljningen minskade med 4 procent (-4). Strukturella förändringar bidrog positivt med 2 procent (+4) och valutakursförändringar påverkade försäljningen negativt med 2 procent (+14).
- Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 1 procent till 841 MSEK (833), vilket var det högsta hittills för koncernen i ett första kvartal. Detta motsvarar en rörelsemarginal om 13,8 procent (13,1).
- Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till -115 MSEK (-35), och är i linje med kommunicerade helårsnivåer.
- Förvärvet av CGS Holding fortskrider enligt plan och förväntas slutföras under det andra kvartalet 2016.
- Resultat per aktie minskade med 4 procent och uppgick till 1,95 SEK (2,03), påverkat av högre omstruktureringskostnader i kvartalet.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 228 MSEK (59).

MSEK, kvarvarande verksamheter <sup>1)</sup>	Kv1 2016	Kv1 2015	Förändring, %	R12 2016	12M 2015
Nettoomsättning	6 095	6 370	-4	24 528	24 803
Organisk försäljning, %	-4	-4			-2
Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster	841	833	1	3 227	3 219
Rörelsemarginal, %	13,8	13,1		13,2	13,0
Jämförelsestörande poster	-115	-35		-337	-257
Rörelseresultat	726	798	-9	2 890	2 962
Resultat före skatt	679	763	-11	2 725	2 809
Resultat efter skatt	529	552	-4	2 073	2 096
Resultat per aktie, SEK	1,95	2,03	-4	7,64	7,72
Operativt kassaflöde <sup>2)</sup>	228	59	286	2 451	2 282

<sup>1)</sup> Kvarvarande verksamheter exkluderar Vibracoustic

<sup>2)</sup> Exklusive utdelning från Vibracoustic

## Vibracoustic

- Trelleborg tecknade i april avtal med Freudenberg om att sälja sina aktier i Vibracoustic till Freudenberg. Trelleborg kommer att erhålla en köpeskilling om cirka 6,8 miljarder SEK, utöver utdelningen om cirka 4 miljarder SEK som erhöles i december 2015. Det motsvarar ett totalt värde om cirka 8,2 miljarder SEK.
- Slutförandet av transaktionen förväntas ske under det andra kvartalet 2016. TrelleborgVibracoustic namnändrades i april till Vibracoustic.
- Trelleborgs andel i Vibracoustic redovisas från 2016 som en avvecklad verksamhet och kommenteras därför inte ytterligare i rapporten. Trelleborgs andel i Vibracoustic påverkade resultat per aktie i första kvartalet 2015 med 0,51 SEK, se vidare sidan 13.

# Tillfredsställande start på året

*”Det är ett styrkebesked från koncernen att leverera det bästa rörelseresultatet hittills under ett inledande kvartal, med en rörelsemarginal som nästan når fjorton procent. Det är framför allt våra goda marknadspositioner och starka kultur av kostnadskontroll, i kombination med värdeskapande kundanpassade lösningar, som ligger bakom detta resultat.*

*Årets inledande kvartal innebar en lägre organisk försäljning för Trelleborg jämfört med såväl det närmast föregående kvartalet som det första kvartalet ett år tidigare. Det var förväntat, då den bakomliggande orsaken kan tillskrivas vår verksamhet inom offshore olja/gas. Under det fjärde kvartalet levererade verksamheten från en god orderbok, men situationen är mer utmanande för segmentet under innevarande år.*

*Bortsett från dessa projektaffärer, så var den underliggande organiska försäljningen för koncernen under kvartalet i nivå med det föregående kvartalet. Med det vill jag ha sagt att marknadssituationen generellt inte har förändrats märkbart under de senaste månaderna.*

*Det är fortfarande tufft i Nord- och Sydamerika och det är fortfarande en svag generell industri i alla globala marknader, framför allt inom den mer kapitaltunga sektorn. Jordbruksmarknaderna på båda sidor av Atlanten är fortfarande nedtryckta och bil- och flygindustrin är fortsatt de marknadssegment som utvecklas bäst.*

*Under kvartalet fattades beslut att sälja andelen i Vibracoustic till vår partner Freudenberg. Affären förväntas slutföras under den första hälften av sommaren. Resan vi gjort med det samägda bolaget har varit mycket framgångsrikt, och denna försäljning tillåter oss nu att fokusera fullt ut på vår kärnverksamhet framöver.*

*Förvärvet av CGS, som aviserades i slutet på 2015, är just en sådan kärnverksamhet. Under förutsättning att förvärvet godkänns av relevanta myndigheter, börjar därefter arbetet med att integrera det lönsamma CGS in i våra befintliga verksamheter.*

*Det är också glädjande att vi under kvartalet har invigt och påbörjat produktion av lantbruksdäck i fabriken i South Carolina, USA. Vår lokala närvaro har mottagits väl av såväl nya som existerande kunder. Vi kommer under flera år framöver växa på den största jordbruksmarknaden i världen, vilket naturligtvis kommer bidra till den organiska tillväxten.*

*När jag nu blickar framåt ser jag fortfarande ingen generell konjunkturåterhämtning i den breda industrin inom räckhåll. Råvarupriserna ligger fortfarande på låga nivåer, och även om Europa möjligtvis har planat ut, så är konjunkturen i stora delar av världen fortfarande behäftad med stor osäkerhet.*

*Sammantaget bedömer vi att våra marknader fortsätter att röra sig sidledes, eller svagt nedåt, under det andra kvartalet. Vi följer utvecklingen kontinuerligt och har beredskap att hantera de olika verksamheterna efter en varierad efterfrågan.”*

Peter Nilsson,  
VD och koncernchef

---

## Marknadsutsikter för andra kvartalet 2016

Efterfrågan bedöms vara oförändrad eller något svagare jämfört med det första kvartalet 2016, justerat för säsongsmässiga variationer.

### Marknadsutsikter från kvartalsrapporten den 4 februari 2016 för första kvartalet 2016

Efterfrågan bedöms vara oförändrad eller något svagare jämfört med det fjärde kvartalet 2015, justerat för säsongsmässiga variationer.

---

# Första kvartalet 2016

## Nettoomsättning

MSEK, tillväxt, kvarvarande verksamheter	Kv1 2016	Kv1 2015	R12 2016	12M 2015
Nettoomsättning	6 095	6 370	24 528	24 803
Förändring totalt, %	-4	14		10
Organisk försäljning, %	-4	-4		-2
Strukturell förändring, %	2	4		2
Valutakursförändringar, %	-2	14		10

Nettoomsättningen under första kvartalet 2016 minskade med 4 procent (+14) jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 6 095 MSEK (6 370). Den organiska försäljningen minskade med 4 procent under kvartalet, effekter från strukturella förändringar bidrog med 2 procent och valutakurseffekter påverkade försäljningen negativt med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

*Exklusive projektleveranser<sup>1)</sup>*: Koncernen rapporterade en minskning i organisk försäljning med 2 procent jämfört med första kvartalet 2015. Den organiska försäljningen i Västeuropa minskade med 3 procent. I övriga Europa ökade den organiska försäljningen med 6 procent. I Nordamerika minskade den organiska försäljningen med 4 procent. I Syd- och Centralamerika ökade den organiska försäljningen med 2 procent. I Asien och övriga marknader var den organiska försäljningen oförändrad. I Kina specifikt ökade den organiska försäljningen med 5 procent.

<sup>1)</sup> Projektleveranser avser hela Trelleborg Offshore & Construction samt mindre delar av Trelleborg Industrial Solutions verksamhet.

## Resultat

MSEK, kvarvarande verksamheter	Kv1 2016	Kv1 2015	Förändring, %	R12 2016	12M 2015
Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster	841	833	1	3 227	3 219
Rörelsemarginal, %	13,8	13,1		13,2	13,0
Jämförelsestörande poster	-115	-35		-337	-257
Rörelseresultat	726	798	-9	2 890	2 962
Finansiella intäkter och kostnader	-47	-35	-34	-165	-153
Resultat före skatt	679	763	-11	2 725	2 809
Skatter	-150	-211	29	-652	-713
Resultat efter skatt	529	552	-4	2 073	2 096

Rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick under första kvartalet till 841 MSEK (833), en ökning med 1 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. Den totala valutakurseffekten på rörelseresultatet från omräkning av utländska dotterbolag har påverkat resultatet negativt med 20 MSEK jämfört med samma period föregående år. Förvärvade verksamheter har bidragit positivt till resultatutvecklingen. Rörelsemarginalen uppgick till 13,8 procent (13,1).

Kvartalet har belastats med jämförelsestörande poster om -115 MSEK (-35), och är i linje med kommunicerade

helårsnivåer.

Rörelseresultatet inklusive jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till 726 MSEK (798), en minskning med 9 procent.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick netto till -47 MSEK (-35), påverkat av valutakursdifferenser och bankkostnader. Finansnettot i förhållande till genomsnittlig nettoskuld uppgick till 2,9 procent (1,9).

Resultat efter skatt var 529 MSEK (552). Skattesatsen var 22 procent (28), påverkad av engångsposter i kvartalet. Underliggande skattesats i kvartalet uppgick till 25 procent.

## Kassaflöde

MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	Förändring, %	R12 2016	12M 2015
EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar	1 045	1 036	1	4 062	4 053
Investeringar i anläggningstillgångar	-194	-177	-10	-1 331	-1 314
Försäljning av anläggningstillgångar	9	2		66	59
Förändring rörelsekapital	-632	-802		-343	-513
Utdelning från intressebolag	-	-		1	1
Ej kassaflödespåverkande poster	0	0		-4	-4
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>228</b>	<b>59</b>	<b>286</b>	<b>2 451</b>	<b>2 282</b>
Kassaflödeseffekt från jämförelsestörande poster	-63	-30		-225	-192
Finansiella poster	-96	-78		-184	-166
Skatter	-102	-69		-505	-472
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-33</b>	<b>-118</b>	<b>72</b>	<b>1 537</b>	<b>1 452</b>
Förvärv	-180	-23		-838	-681
Avyttrade/avvecklade verksamheter	-	-		1 390	1 390
Utdelning - moderbolagets aktieägare	-	-		-1 017	-1 017
<b>Summa nettokassaflöde</b>	<b>-213</b>	<b>-141</b>	<b>-51</b>	<b>1 072</b>	<b>1 144</b>

Det operativa kassaflödet uppgick under första kvartalet till 228 MSEK (59). En något högre investeringsnivå under perioden jämfört med 2015 kompenseras av en förbättrad rörelsekapitalförändring. Kassakonverteringen för senaste 12-

månadersperioden uppgick till 76 procent (78).

Fritt kassaflöde uppgick till -33 MSEK (-118).

Nettokassaflödet uppgick till -213 MSEK (-141).

## Nettoskuld

Förändring av nettoskuld, MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	12M 2015
Nettoskuld, ingående balans	-6 282	-7 195	-7 195
Periodens nettokassaflöde	-213	-141	1 144
Valutakursdifferenser	57	-244	-231
Nettoskuld, utgående balans	<b>-6 438</b>	<b>-7 580</b>	<b>-6 282</b>
Skuldsättningsgrad, %	34	40	34
<b>Nettoskuld/EBITDA</b>			
Kvarvarande verksamheter, exklusive jämförelsestörande poster	1,6	2,0	1,5
Kvarvarande verksamheter, inklusive jämförelsestörande poster	1,7	2,1	1,6
Totalt koncernen <sup>1)</sup>	1,5	2,0	1,4

<sup>1)</sup> För 2016 ingår resultatandel från Vibracoustic med 9 månader i underliggande R12 värde, för jämförelsetalen med 12 månader.

Nettoskulden har sedan årsskiftet ökat 156 MSEK, påverkat av ett negativt nettokassaflöde samt positiva valutakursdifferenser. Skuldsättningsgraden var vid periodens slut 34 procent (40).

Nettoskuld i förhållande till EBITDA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 1,6 (2,0). Nettoskuld i förhållande till EBITDA totalt för koncernen uppgick till 1,5 (2,0).

## Avkastning på sysselsatt kapital

%, kvarvarande verksamheter	R12 2016	R12 2015	12M 2015
Exklusive jämförelsestörande poster	14,2	15,3	14,3
Inklusive jämförelsestörande poster	12,7	14,1	13,2

Det sysselsatta kapitalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 22 860 MSEK (22 376).

Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 14,2 procent (15,3).

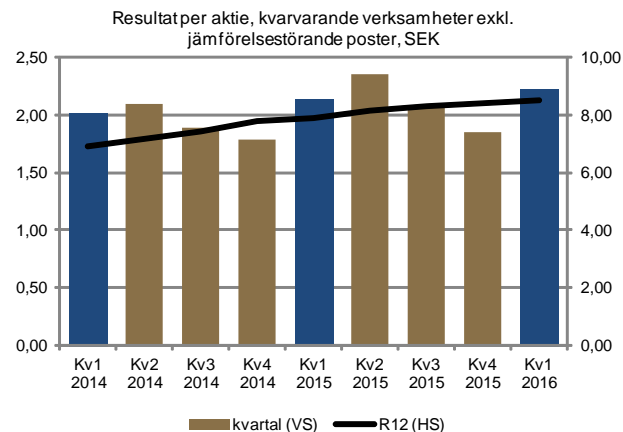
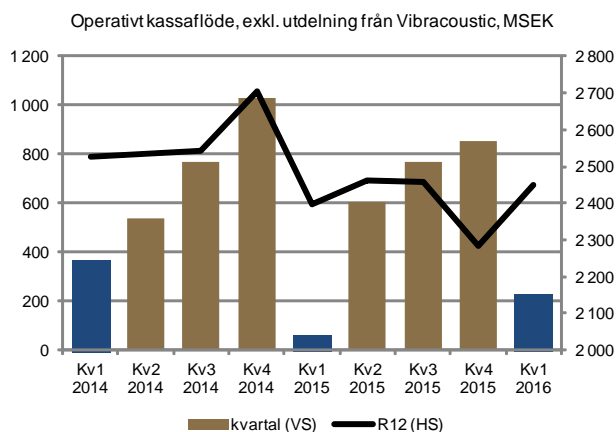
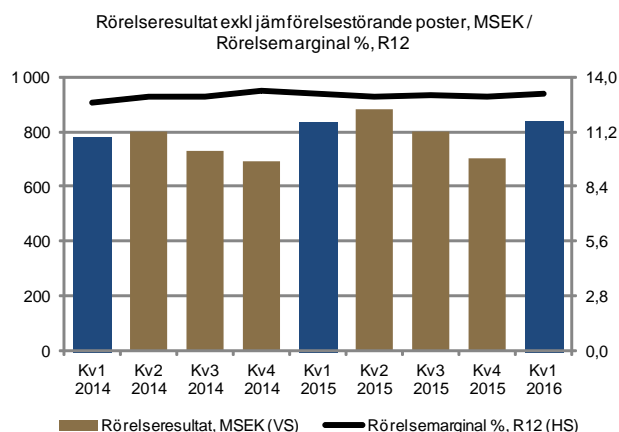
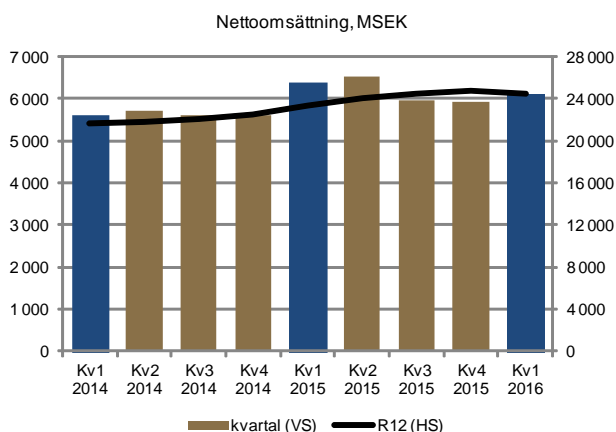
## Avkastning på eget kapital

%	R12 2016	R12 2015	12M 2015
Kvarvarande verksamheter, exklusive jämförelsestörande poster	12,1	12,4	12,5
Kvarvarande verksamheter, inklusive jämförelsestörande poster	10,9	11,3	11,5
Totalt koncernen <sup>1)</sup>	12,8	13,3	14,3

<sup>1)</sup> För 2016 ingår resultatandel från Vibracoustic med 9 månader i underliggande R12 värde, för jämförelsetalen med 12 månader.

Eget kapital i koncernen vid periodens utgång var 19 129 MSEK (18 622, vid årets ingång). Eget kapital per aktie uppgick till 71 SEK (70), en ökning om 1 procent. Soliditeten

var 56 procent (54). Avkastning på eget kapital totalt för koncernen uppgick till 12,8 procent (13,3).



## Väsentliga händelser under kvartalet

### Valberedningens förslag inför årsstämma 2016.

Valberedningen bestående av företrädare för de större ägarna som representerar cirka 62 procent av rösterna i Trelleborg AB, samt styrelseordföranden, har beslutat föreslå årsstämman följande:

- Omval av styrelsens ledamöter: Hans Biörck, Jan Carlson, Sören Mellstig, Peter Nilsson, Anne Mette Olesen och Bo Risberg.
- Omval av Sören Mellstig som styrelsens ordförande.
- Val av Gunilla Fransson, Johan Malmquist och Susanne Pahlén Åklundh som nya ledamöter i styrelsen.

Claes Lindqvist, Heléne Vibbleus och Nina Udnes Tronstad står inte till förfogande för omval och lämnar därför styrelsen i och med årsstämman 2016 efter många års förtjänstfullt arbete.

Gunilla Fransson har varit verksam inom Saab AB, senast som affärsområdeschef för Security and Defence Solutions. Hon har tidigare innehaft flera positioner inom Ericsson AB. Idag är Gunilla Fransson styrelseledamot i Net Insight AB, Permobil AB och Teleopti TEM AB.

Johan Malmquist har under många år varit verksam i Getinge AB, bland annat som dess VD och koncernchef under 18 år. Han är idag styrelseledamot i Dunkerintresserna, Elekta AB, Getinge AB, Mölnlycke Health Care AB, SCA AB och Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola.

Susanne Pahlén Åklundh är sedan många år verksam i Alfa Laval AB och är sedan 2009 direktör för dess Equipmentdivision. Susanne Pahlén Åklundh är också styrelseledamot i Definox AS, Alfdex AB och Nederman AB.

Årsstämman kommer att hållas i Trelleborg den 21 april 2016 klockan 17.00.

Pressmeddelandet publicerades den 14 januari 2016.

**Förvärv av företag inom marin antivibration.** Trelleborg Industrial Solutions tecknade avtal och slutförde förvärvet av Loggers Rubbertechnik B.V., ett Nederländerna-baserat privatägt ingenjörsföretag som erbjuder specialutvecklade vibrationsdämpande lösningar inom främst marina applikationer. Företaget designar och utvecklar lösningar som minimerar ljud och dämpar vibrationer och stötar för miljöer i främst fartyg. Förvärvet stärker Trelleborgs antivibrationsverksamhet inom marina applikationer i Europa.

Den förvärvade verksamheten har sitt huvudkontor i Dordrecht, Nederländerna, och försäljningskontor i Tyskland. Försäljningen uppgick till cirka 110 MSEK 2015. Tilläggsförvärvet är ett led i Trelleborgs strategi att stärka positionerna inom attraktiva marknadssegment.

Affären konsolideras från 8 mars 2016.

Pressmeddelandet publicerades den 9 mars 2016.

Övriga händelser under kvartalet

**Förvärv av CGS Holding.** Trelleborg har under kvartalet anmält CGS-förvärvet till relevanta myndigheter i sex jurisdiktioner, och hittills erhållit godkännande i fem jurisdiktioner. EU-kommissionens slutliga beslut om godkännande förväntas under andra kvartalet 2016.

Trelleborg tecknade under det fjärde kvartalet 2015 avtal om att förvärva CGS Holding a.s., ett privatägt företag med ledande positioner inom lantbruks- och specialdäck samt specialutvecklade polymerlösningar. Företaget har cirka 6 300 anställda med huvudkontor i Tjeckien och har 13 produktionsanläggningar, varav 11 i Central- och Östeuropa, en i USA och en i Mexiko.

Pressmeddelandet publicerades den 9 november 2015.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

### Avtal med Freudenberg om att sälja innehavet i

**Vibracoustic till Freudenberg.** Trelleborg tecknade den 7 april ett principavtal med Freudenberg om att sälja sina aktier i Vibracoustic till Freudenberg. TrelleborgVibracoustic namnändrades i april till Vibracoustic. Det slutliga avtalet tecknades den 15 april.

Slutförandet av transaktionen förväntas ske under det andra kvartalet 2016, förutsatt godkännande från relevanta myndigheter.

Den föreslagna transaktionen kommer gälla från den 1 januari 2016 och fullbordar den tidigare kommunicerade planen för Trelleborgs utträde ur det samägda bolaget.

Transaktionen grundar sig på ett företagsvärde om 1,8 miljarder EUR för Vibracoustic.

Trelleborg kommer att erhålla en köpeskilling

motsvarande ett aktievärde om cirka 6,8 miljarder SEK, utöver utdelningen om cirka 1,4 miljarder SEK som erhöles i december 2015. Det motsvarar ett totalt värde om cirka 8,2 miljarder SEK. Cirka 10 procent av köpeskillingen är föremål för Vibracoustics realiserade försäljningsutveckling under 2016 och 2017. Följaktligen kan den slutgiltiga köpeskillingen bli något högre eller lägre än ovanstående aktievärde.

Köpeskillingen motsvarar cirka 25 SEK per Trelleborgaktie, och kommer att resultera i en realisationsvinst om cirka 4 miljarder SEK (cirka 15 SEK per Trelleborgaktie), en summa som oavkortat kommer öka Trelleborgs eget kapital.

Pressmeddelanden publicerades den 7 april 2016 respektive 15 april 2016.

## Riskhantering

Trelleborg har en verksamhet riktad mot en mängd kunder inom olika marknadssegment och nischer. Försäljning och därmed fakturering sker till cirka 140 länder världen över och tillverkning bedrivs vid drygt 90 produktionsenheter i ett 40-tal länder. Även om verksamheten är diversifierad, med olika affärsmodeller och ett antal produktionsenheter samt har en god underliggande finansiell riskspridning, kvarstår ett antal risker.

Trelleborg har identifierat nio stora risker inom fem områden som kan resultera i skador eller förluster. Dessa kan få betydande påverkan på hela koncernen och motiverar därför att riskexponeringen hanteras på koncernnivå.

För information om koncernens risker, riskexponering och riskhantering hänvisas till Trelleborgs senaste årsredovisning, [www.trelleborg.com](http://www.trelleborg.com) och vad som framgår i denna kvartalsrapport.

---

*Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen förutom avseende andelen i Vibracoustic. Från och med första kvartalet 2016 används här inte längre kapitalandelsmetoden, istället tillämpas IFRS 5 med en värdering till det lägsta av bokfört värde och verkligt värde minus försäljningskostnader.*

### **Nya och förändrade standarder tillämpade från och med 1 januari 2016**

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

*Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.*

---

Trelleborg, den 21 april 2016  
Styrelsen i Trelleborg AB (publ)

---



# Trelleborg

AFFÄRSOMRÅDE

## Coated Systems

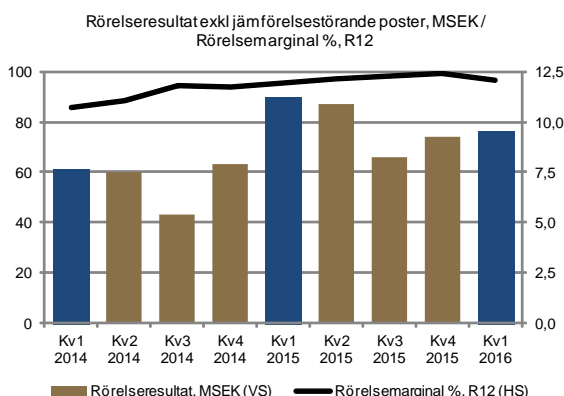
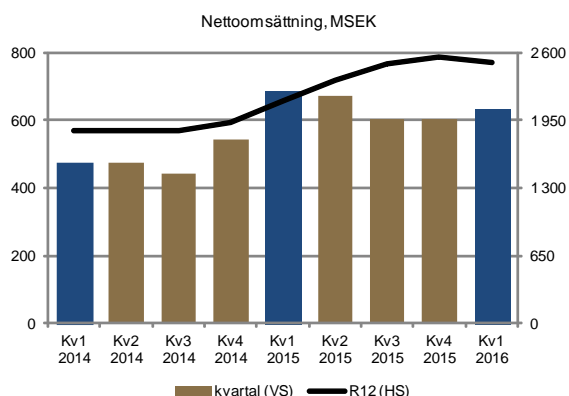
Trelleborg Coated Systems är en ledande global leverantör av unika kundlösningar inom polymerbelagda vävar till ett flertal industriella applikationer.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	Förändring, %	R12 2016	12M 2015
Nettoomsättning	631	683	-8	2 507	2 559
Förändring totalt, %	-8	44			32
Organisk försäljning, %	-7	-1			1
Strukturell förändring, %	-	24			17
Valutakursförändringar, %	-1	21			14
Rörelseresultat	76	90	-16	303	317
Rörelsemarginal, %	12,1	13,2		12,1	12,4

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 16 - 17

Den organiska försäljningen minskade under kvartalet med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska försäljningen för belagda vävar minskade jämfört med motsvarande period föregående år, där en starkare försäljning i Asien motverkades av en svagare utveckling i såväl Europa som Nordamerika. Efterfrågan från flygindustrin ökade betydligt, samtidigt som generell industri uppvisade en fortsatt svag utveckling. Tryckdukar noterade en något svagare organisk försäljning, där en starkare försäljning till Nordamerika och Asien inte fullt ut lyckades kompensera för en svagare försäljning i Europa och Sydamerika.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen minskade jämfört med motsvarande period föregående år, främst som ett resultat av den lägre försäljningen. Valutakursförändringar från omräkning av utländska dotterbolag påverkade resultatet negativt med 4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.







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

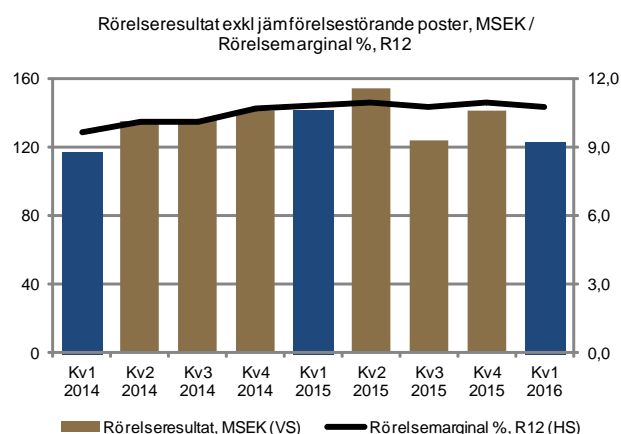
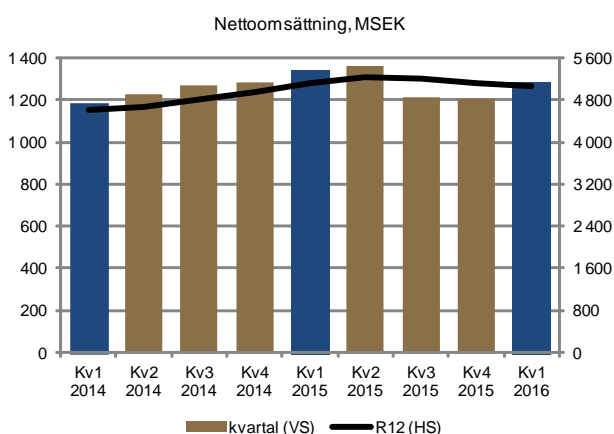
Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	Förändring, %	R12 2016	12M 2015
Nettoomsättning	1 283	1 340	-4	5 060	5 117
Förändring totalt, %	-4	13			3
Organisk försäljning, %	-2	-6			-5
Strukturell förändring, %	0	9			2
Valutakursförändringar, %	-2	10			6
Rörelseresultat	123	141	-13	542	560
Rörelsemarginal, %	9,6	10,5		10,7	10,9

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 16 - 17

Den organiska försäljningen minskade under kvartalet med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsutvecklingen var blandad mellan de olika marknadssegmenten och geografiska marknaderna. Försäljningen påverkades negativt av färre olja/gas-relaterade leveranser, men även av en dämpad generell industri. Leveranser till infrastrukturrelaterade marknadssegment ökade. Såväl Europa som Nordamerika rapporterade en lägre organisk försäljning, i kontrast till utvecklingen i Asien som var positiv.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen minskade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av den lägre försäljningen. Valutakursförändringar från omräkning av utländska dotterbolag påverkade resultatet negativt med 4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Under kvartalet förvärvades ett ingenjörföretag som utvecklar specialutvecklade vibrationsdämpande lösningar inom främst marina applikationer, se sidan 6. Vidare lanserades flera nya produkter, bland annat en ny version av en slang för transport av flytande naturgas (LNG).



# Trelleborg Offshore & Construction

AFFÄRSOMRÅDE

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

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	Förändring, %	R12 2016	12M 2015
Nettoomsättning	902	989	-9	4 244	4 331
Förändring totalt, %	-9	15			17
Organisk försäljning, %	-13	-2			4
Strukturell förändring, %	7	-			1
Valutakursförändringar, %	-3	17			12
Rörelseresultat	23	8	188	214	199
Rörelsemarginal, %	2,6	0,8		5,0	4,6

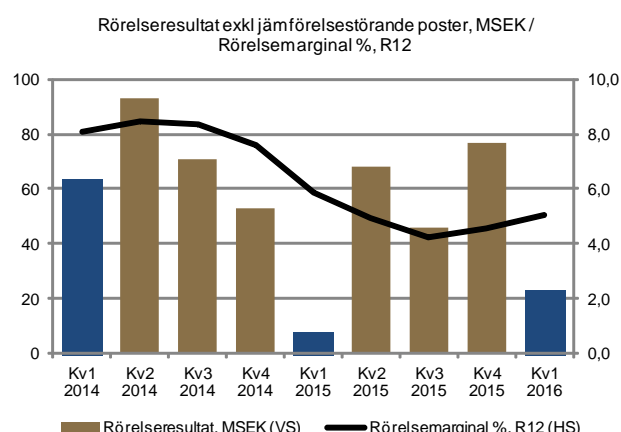
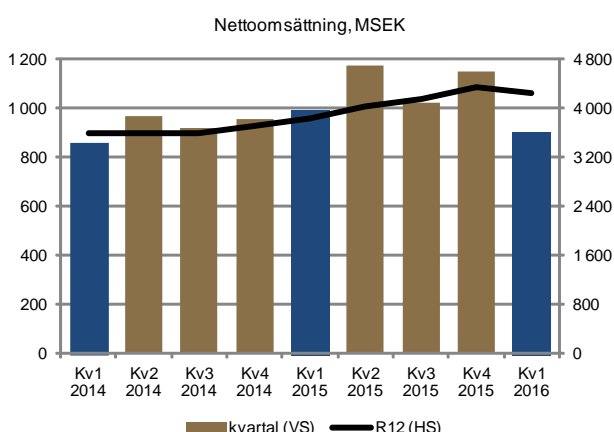
Se ytterligare nyckeltal, sidorna 16 - 17

Den organiska försäljningen minskade under kvartalet med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen drevs av färre projektaffärer inom segmentet olja/gas. Den organiska försäljningen inom segmentet infrastruktur var god.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av färre leveranser av större projektorder inom olja/gas. Affärsområdets arbete med att kontinuerligt anpassa verksamheten inom offshore olja/gas till den rådande marknadssituationen har mildrat effekten av lägre volymer på

rörelseresultatet. Det låga marknadspriset på olja har medfört en intensifierad konkurrens på utestående projektaffärer och bekräftar en fortsatt osäkerhet framöver. Valutakursförändringar från omräkning av utländska dotterbolag påverkade resultatet negativt med 2 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Flera nya produkter lanserades under kvartalet, bland annat en ny tunneltätning och ett nytt system för vibrationsdämpning (VIV) för rörledningar till havs.





# Trelleborg

AFFÄRSOMRÅDE

# Sealing Solutions

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

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	Förändring, %	R12 2016	12M 2015
Nettoomsättning	2 127	2 204	-3	8 225	8 302
Förändring totalt, %	-3	15			9
Organisk försäljning, %	-2	1			-1
Strukturell förändring, %	0	-			0
Valutakursförändringar, %	-1	14			10
Rörelseresultat	496	525	-6	1 856	1 885
Rörelsemarginal, %	23,3	23,8		22,6	22,7

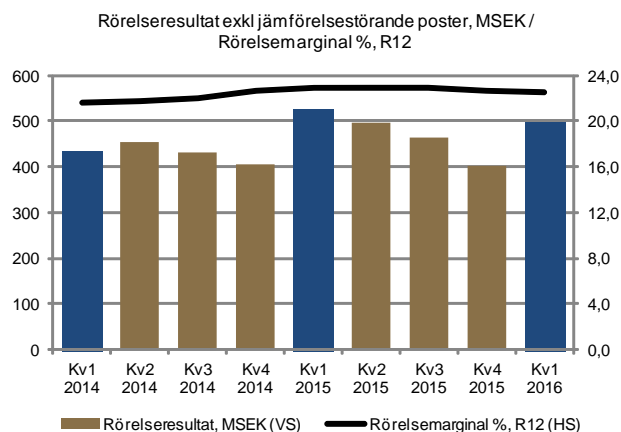
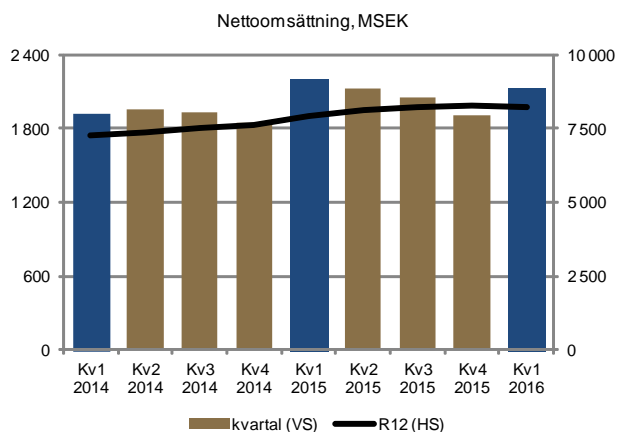
Se ytterligare nyckeltal, sidorna 16 - 17

Den organiska försäljningen minskade under kvartalet med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska försäljningen reflekterar en lägre försäljning till generell industri i samtliga geografiska regioner, vilket delvis motverkades av en positiv utveckling inom framför allt flyg- och fordonsindustrin.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen minskade något jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av den lägre försäljningen. Valutakursförändringar från omräkning av utländska dotterbolag påverkade resultatet negativt med 8 MSEK jämfört med motsvarande period

föregående år.

Innovationstakten är hög inom affärsområdet och under kvartalet lanserades flera nya tätninglösningar, exempelvis en innovativ tätning som kombinerar både tätande och dämpande egenskaper. Vidare togs ett beslut under kvartalet att uppföra ett nytt affärsområdeskontor i Stuttgart, Tyskland, som från mitten av 2018 kommer att inhysa ett betydligt utökat Innovationscenter.







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

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	Förändring, %	R12 2016	12M 2015
Nettoomsättning	1 144	1 122	2	4 337	4 315
Förändring totalt, %	2	0			4
Organisk försäljning, %	1	-11			-6
Strukturell förändring, %	3	1			2
Valutakursförändringar, %	-2	10			8
Rörelseresultat	156	116	34	508	468
Rörelsemarginal, %	13,6	10,3		11,7	10,8

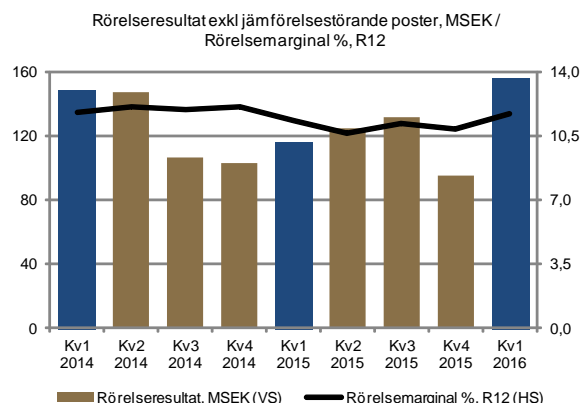
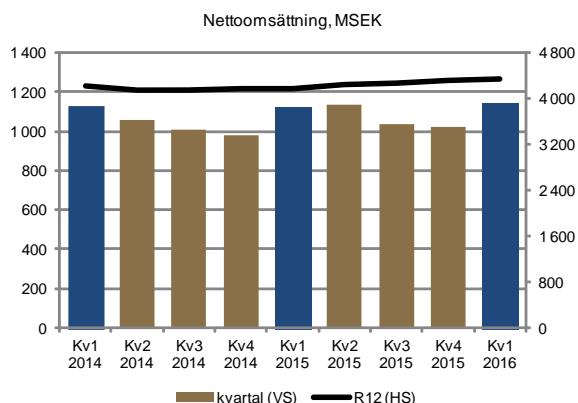
Se ytterligare nyckeltal, sidorna 16 - 17

Den organiska försäljningen ökade under kvartalet med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av lantbruksdäck ökade till OE-tillverkare av jordbruksmaskiner, jämfört med ett förhållandevis svagt motsvarande kvartal föregående år, en period som var präglad av lagerneddragningar. Försäljningen till den europeiska marknaden var oförändrad, men en högre försäljning noterades såväl i Nordamerika som i Asien. Även eftermarknadsförsäljningen ökade, och utvecklades bättre än den underliggande marknaden. Affärsområdet fortsatte att öka sina marknadsandelar i utvalda delsegment av lantbruksdäck. Försäljningen av däck till materialhanteringsfordon minskade under kvartalet.

En högre försäljning på den europeiska marknaden kunde inte fullt ut kompensera för en vikande utveckling i Nordamerika.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst som ett resultat av högre volymer inom lantbruksdäck samt god kostnadskontroll. Valutakursförändringar från omräkning av utländska dotterbolag påverkade resultatet negativt med 4 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Den nya anläggningen för tillverkning av lantbruksdäck i USA invigdes officiellt under kvartalet. Produktionen har påbörjats och Trelleborgs lokala närvaro har tagits väl emot av nya och befintliga kunder.



## Ekonomisk redovisning

### Resultaträkningar

MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	R12 2016	12M 2015
Nettoomsättning	6 095	6 370	24 528	24 803
Kostnad för sålda varor	-3 984	-4 251	-16 255	-16 522
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 111</b>	<b>2 119</b>	<b>8 273</b>	<b>8 281</b>
Försäljningskostnader	-524	-525	-2 043	-2 044
Administrationskostnader	-658	-662	-2 727	-2 731
Forsknings- och utvecklingskostnader	-100	-96	-387	-383
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	12	-3	109	94
Andel i intressebolag	0	0	2	2
Jämförelsestörande poster	-115	-35	-337	-257
<b>Rörelseresultat</b>	<b>726</b>	<b>798</b>	<b>2 890</b>	<b>2 962</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-47	-35	-165	-153
<b>Resultat före skatt</b>	<b>679</b>	<b>763</b>	<b>2 725</b>	<b>2 809</b>
Skatt	-150	-211	-652	-713
<b>Resultat efter skatt i kvarvarande verksamheter</b>	<b>529</b>	<b>552</b>	<b>2 073</b>	<b>2 096</b>
Resultat efter skatt i avvecklade verksamheter <sup>1)</sup>	-	137	372	509
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>529</b>	<b>689</b>	<b>2 445</b>	<b>2 605</b>
- moderbolagets aktieägare	529	688	2 444	2 603
- innehav utan bestämmande inflytande	-	1	1	2

<sup>1)</sup> Avser Vibracoustic

Resultat per aktie, SEK	Kv1 2016	Kv1 2015	R12 2016	12M 2015
Kvarvarande verksamheter	1,95	2,03	7,64	7,72
Avvecklade verksamheter	0,00	0,51	1,37	1,88
<b>Koncernen, totalt</b>	<b>1,95</b>	<b>2,54</b>	<b>9,01</b>	<b>9,60</b>
Kvarvarande verksamheter, exklusive jämförelsestörande poster	2,23	2,13	8,49	8,39
<b>Antal aktier</b>				
Per bokslutsdag	271071783	271071783	271071783	271071783
I genomsnitt	271071783	271071783	271071783	271071783

### Rapporter över totalresultat

MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	R12 2016	12M 2015
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>529</b>	<b>689</b>	<b>2 445</b>	<b>2 605</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-	-	2	2
	-	-	2	2
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>				
Kassafördessäkringar	35	-21	-119	-175
Säkring av nettoinvestering	5	-244	217	-32
Omräkningsdifferenser	-95	593	-1 159	-471
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	4	60	-36	20
Övrigt totalresultat hänförligt till avvecklade verksamheter	29	91	-128	-66
	-22	479	-1 225	-724
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-22</b>	<b>479</b>	<b>-1 223</b>	<b>-722</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>507</b>	<b>1 168</b>	<b>1 222</b>	<b>1 883</b>

**Balansräkningar**

<b>Koncernen</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 dec</b>
<b>MSEK</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
Materiella anläggningstillgångar	6 335	6 277	6 446
Immateriella anläggningstillgångar	12 328	12 103	12 227
Övriga finansiella anläggningstillgångar	897	4 918	3 627
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>19 560</b>	<b>23 298</b>	<b>22 300</b>
Varulager	3 788	3 969	3 758
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	6 069	6 260	5 387
Kortfristiga räntebärande fordringar	389	285	393
Likvida medel	1 547	1 152	2 552
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 793</b>	<b>11 666</b>	<b>12 090</b>
Tillgångar som innehas för försäljning <sup>1)</sup>	2 712	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>34 065</b>	<b>34 964</b>	<b>34 390</b>
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 129	18 934	18 622
Innehav utan bestämmande inflytande	-	10	0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>19 129</b>	<b>18 944</b>	<b>18 622</b>
Långfristiga räntebärande skulder	5 201	4 661	5 302
Övriga långfristiga skulder	1 277	1 175	1 213
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 478</b>	<b>5 836</b>	<b>6 515</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	3 324	4 495	4 077
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	5 134	5 689	5 176
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 458</b>	<b>10 184</b>	<b>9 253</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>34 065</b>	<b>34 964</b>	<b>34 390</b>

<sup>1)</sup>Vibracoustic

<b>Specifikation till förändring av eget kapital</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 dec</b>
<b>MSEK</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans den 1 januari	18 622	17 767	17 767
Summa totalresultat	507	1 167	1 882
Förvärv	-	-	-10
Utdelning	-	-	-1 017
<b>Utgående balans</b>	<b>19 129</b>	<b>18 934</b>	<b>18 622</b>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans den 1 januari	-	9	9
Summa totalresultat	-	1	1
Förvärv	-	-	-10
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>0</b>
<b>Summa eget kapital, utgående balans</b>	<b>19 129</b>	<b>18 944</b>	<b>18 622</b>

**Kassaflödesanalys**

<b>Koncernen, MSEK</b>	<b>Kv1 2016</b>	<b>Kv1 2015</b>	<b>R12 2016</b>	<b>12M 2015</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat inklusive resultatandelar i intressebolag	726	798	2 890	2 962
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	176	179	723	726
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	28	24	111	107
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	51	0	72	21
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	9	9
Utdelning från intressebolag	-	-	1	1
Andelar i intressebolag samt övriga ej kassaflödespåverkande poster	0	0	-4	-4
Kassaflödeseffekt från jämförelsestörande poster	-	-	4	4
Erhållen ränta och andra finansiella poster	9	9	35	35
Erlagd ränta och andra finansiella poster	-105	-87	-219	-201
Betald skatt	-102	-69	-505	-472
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>783</b>	<b>854</b>	<b>3 117</b>	<b>3 188</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Förändring av varulager	-74	-105	14	-17
Förändring av rörelsefordringar	-639	-677	45	7
Förändring av rörelseskulder	81	-20	-402	-503
Förändring i jämförelsestörande poster	1	5	28	32
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>152</b>	<b>57</b>	<b>2 802</b>	<b>2 707</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärvade enheter	-180	-23	-838	-681
Avyttrade/avvecklade verksamheter	-	-	1 390	1 390
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-181	-169	-1 253	-1 241
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-13	-8	-78	-73
Försäljning av anläggningstillgångar	9	2	66	59
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-365</b>	<b>-198</b>	<b>-713</b>	<b>-546</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring av räntebärande placeringar	79	-303	-20	-402
Förändring av räntebärande skulder	-868	377	-561	684
Utdelning - moderbolagets aktieägare	-	-	-1 017	-1 017
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-789</b>	<b>74</b>	<b>-1 598</b>	<b>-735</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 002</b>	<b>-67</b>	<b>491</b>	<b>1 426</b>
Likvida medel:				
Vid periodens början	2 552	1 141	1 152	1 141
Kursdifferens	-3	78	-96	-15
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 547</b>	<b>1 152</b>	<b>1 547</b>	<b>2 552</b>



TRELLEBORG AB - FÖRSTA KVARTALET 2016

MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	R12 2016	12M 2015
<b>Nettoomsättning</b>				
Trelleborg Coated Systems	631	683	2 507	2 559
Trelleborg Industrial Solutions	1 283	1 340	5 060	5 117
Trelleborg Offshore & Construction	902	989	4 244	4 331
Trelleborg Sealing Solutions	2 127	2 204	8 225	8 302
Trelleborg Wheel Systems	1 144	1 122	4 337	4 315
Koncernposter	107	127	485	505
Eliminering	-99	-95	-330	-326
<b>Totalt</b>	<b>6 095</b>	<b>6 370</b>	<b>24 528</b>	<b>24 803</b>

<b>Rörelseresultat</b>				
Trelleborg Coated Systems	76	90	303	317
Trelleborg Industrial Solutions	123	141	542	560
Trelleborg Offshore & Construction	23	8	214	199
Trelleborg Sealing Solutions	496	525	1 856	1 885
Trelleborg Wheel Systems	156	116	508	468
Koncernposter	-33	-47	-196	-210
<b>Totalt</b>	<b>841</b>	<b>833</b>	<b>3 227</b>	<b>3 219</b>

<b>Rörelsemarginal, %</b>				
Trelleborg Coated Systems	12,1	13,2	12,1	12,4
Trelleborg Industrial Solutions	9,6	10,5	10,7	10,9
Trelleborg Offshore & Construction	2,6	0,8	5,0	4,6
Trelleborg Sealing Solutions	23,3	23,8	22,6	22,7
Trelleborg Wheel Systems	13,6	10,3	11,7	10,8
<b>Totalt</b>	<b>13,8</b>	<b>13,1</b>	<b>13,2</b>	<b>13,0</b>

Nettoomsättning per marknad, andel och organisk tillväxt, %	Kv1 2016	Kv1 2015	12M 2015
Västeuropa (48%)	-4	-5	-2
Övriga Europa (6%)	5	-8	-3
Nordamerika (24%)	-12	-2	-10
Syd- och Centralamerika (4%)	13	20	32
Asien och övriga marknader (18%)	1	-3	3
<b>Totalt (100% avser andel 2015)</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>

Nettoomsättning per marknad exklusive projektverksamhet <sup>1)</sup> , organisk tillväxt, %	Kv1 2016	Kv1 2015	12M 2015
Västeuropa	-3	-6	-3
Övriga Europa	6	3	4
Nordamerika	-4	-3	-5
Syd- och Centralamerika	2	-13	-1
Asien och övriga marknader	0	10	0
<b>Totalt</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>

<sup>1)</sup> Projektverksamhet avser hela affärsområdet Trelleborg Offshore & Construction samt mindre delar av Trelleborg Industrial Solutions verksamhet.

TRELLEBORG AB - FÖRSTA KVARTALET 2016

MSEK	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv4 2014	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014
<b>Nettoomsättning</b>									
Trelleborg Coated Systems	631	602	602	672	683	542	442	475	473
Trelleborg Industrial Solutions	1 283	1 204	1 215	1 358	1 340	1 280	1 267	1 226	1 183
Trelleborg Offshore & Construction	902	1 149	1 019	1 174	989	954	917	967	859
Trelleborg Sealing Solutions	2 127	1 909	2 060	2 129	2 204	1 845	1 929	1 957	1 917
Trelleborg Wheel Systems	1 144	1 020	1 037	1 136	1 122	976	1 008	1 057	1 126
Koncernposter	107	111	118	149	127	70	134	135	141
Eliminering	-99	-68	-76	-87	-95	-75	-79	-91	-102
<b>Totalt</b>	<b>6 095</b>	<b>5 927</b>	<b>5 975</b>	<b>6 531</b>	<b>6 370</b>	<b>5 592</b>	<b>5 618</b>	<b>5 726</b>	<b>5 597</b>

<b>Rörelseresultat</b>									
Trelleborg Coated Systems	76	74	66	87	90	63	43	60	61
Trelleborg Industrial Solutions	123	141	124	154	141	141	136	135	117
Trelleborg Offshore & Construction	23	77	46	68	8	53	71	93	64
Trelleborg Sealing Solutions	496	401	463	496	525	407	433	454	436
Trelleborg Wheel Systems	156	95	132	125	116	103	106	147	148
Koncernposter	-33	-83	-33	-47	-47	-77	-59	-87	-47
<b>Totalt</b>	<b>841</b>	<b>705</b>	<b>798</b>	<b>883</b>	<b>833</b>	<b>690</b>	<b>730</b>	<b>802</b>	<b>779</b>

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

Jämförelsestörande poster	-115	-90	-109	-23	-35	-68	-41	-99	-18
<b>Redovisat rörelseresultat</b>	<b>726</b>	<b>615</b>	<b>689</b>	<b>860</b>	<b>798</b>	<b>622</b>	<b>689</b>	<b>703</b>	<b>761</b>

Brygga nettoomsättning MSEK, %	Kv1 2015, MSEK	Organisk försäljning, %	Strukturell förändring, %	Valutakursförändring, %	Kv1 2016, MSEK
Trelleborg Coated Systems	683	-7	-	-1	631
Trelleborg Industrial Solutions	1 340	-2	0	-2	1 283
Trelleborg Offshore & Construction	989	-13	7	-3	902
Trelleborg Sealing Solutions	2 204	-2	0	-1	2 127
Trelleborg Wheel Systems	1 122	1	3	-2	1 144
Koncernposter	32				8
<b>Totalt</b>	<b>6 370</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>6 095</b>

Valutaomräkningseffekter på rörelseresultatet <sup>1)</sup> , MSEK	Kv1 2016
Trelleborg Coated Systems	-4
Trelleborg Industrial Solutions	-4
Trelleborg Offshore & Construction	-2
Trelleborg Sealing Solutions	-8
Trelleborg Wheel Systems	-4
Koncernposter	2
<b>Totalt</b>	<b>-20</b>

<sup>1)</sup> Påverkan på rörelseresultatet vid omräkning av koncernens utländska dotterbolag.

## TRELLEBORG AB - FÖRSTA KVARTALET 2016

<b>Resultaträkningar, MSEK</b>	<b>Kv1 2016</b>	<b>Kv4 2015</b>	<b>Kv3 2015</b>	<b>Kv2 2015</b>	<b>Kv1 2015</b>	<b>Kv4 2014</b>	<b>Kv3 2014</b>	<b>Kv2 2014</b>	<b>Kv1 2014</b>
Nettoomsättning	6 095	5 927	5 975	6 531	6 370	5 592	5 618	5 726	5 597
Kostnad för sålda varor	-3 984	-3 956	-3 983	-4 332	-4 251	-3 779	-3 755	-3 767	-3 725
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 111</b>	<b>1 971</b>	<b>1 992</b>	<b>2 199</b>	<b>2 119</b>	<b>1 813</b>	<b>1 863</b>	<b>1 959</b>	<b>1 872</b>
Försäljningskostnader	-524	-480	-502	-537	-525	-467	-468	-486	-460
Administrationskostnader	-658	-724	-651	-694	-662	-626	-611	-604	-577
Forsknings- och utvecklingskostnader	-100	-101	-91	-95	-96	-88	-84	-87	-89
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	12	38	50	9	-3	59	29	19	33
Andel i intressebolag	0	1	0	1	0	-1	1	1	0
Jämförelsestörande poster	-115	-90	-109	-23	-35	-68	-41	-99	-18
<b>Rörelseresultat</b>	<b>726</b>	<b>615</b>	<b>689</b>	<b>860</b>	<b>798</b>	<b>622</b>	<b>689</b>	<b>703</b>	<b>761</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-47	-43	-34	-41	-35	-33	-34	-33	-34
<b>Resultat före skatt</b>	<b>679</b>	<b>572</b>	<b>655</b>	<b>819</b>	<b>763</b>	<b>589</b>	<b>655</b>	<b>670</b>	<b>727</b>
Skatt	-150	-132	-170	-200	-211	-161	-182	-169	-191
<b>Resultat efter skatt i kvarvarande verksamheter</b>	<b>529</b>	<b>440</b>	<b>485</b>	<b>619</b>	<b>552</b>	<b>428</b>	<b>473</b>	<b>501</b>	<b>536</b>
Resultat efter skatt i avvecklade verksamheter	-	104	131	137	137	73	100	29	87
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>529</b>	<b>544</b>	<b>616</b>	<b>756</b>	<b>689</b>	<b>501</b>	<b>573</b>	<b>530</b>	<b>623</b>
- moderbolagets aktieägare	529	544	616	755	688	501	571	528	621
- innehav utan bestämmande inflytande	-	0	0	1	1	0	2	2	2
<b>Resultat per aktie, SEK</b>	<b>Kv1 2016</b>	<b>Kv4 2015</b>	<b>Kv3 2015</b>	<b>Kv2 2015</b>	<b>Kv1 2015</b>	<b>Kv4 2014</b>	<b>Kv3 2014</b>	<b>Kv2 2014</b>	<b>Kv1 2014</b>
Kvarvarande verksamheter	1,95	1,62	1,79	2,28	2,03	1,58	1,74	1,85	1,97
Avvecklade verksamheter	0,00	0,38	0,49	0,50	0,51	0,27	0,37	0,10	0,32
<b>Koncernen, totalt</b>	<b>1,95</b>	<b>2,00</b>	<b>2,28</b>	<b>2,78</b>	<b>2,54</b>	<b>1,85</b>	<b>2,11</b>	<b>1,95</b>	<b>2,29</b>
Kvarvarande verksamheter, exklusive jämförelsestörande poster	2,23	1,85	2,07	2,35	2,13	1,78	1,89	2,10	2,02

## Förvärv

### Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015
Immateriella anläggningstillgångar	58	4
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Uppskjutna skattefordringar	-2	-
Räntebärande fordringar	10	-
Varulager	13	5
Rörelsefordringar	26	9
Likvida medel	0	13
Uppskjutna skatteskulder	-21	-1
Räntebärande skulder	-13	0
Rörelseskulder	-18	-13
<b>Nettotillgångar</b>	<b>54</b>	<b>18</b>
Goodw ill	123	18
<b>Total köpeskilling</b>	<b>177</b>	<b>36</b>
Likvida medel och övrig nettoskuld i förvärvade verksamheter	3	-13
<b>Kassaflödeseffekt</b>	<b>180</b>	<b>23</b>

Den goodwill om 123 MSEK som redovisas under 2016 hänför sig till förvärvade ej separerbara kundrelationer och synergieffekter som förväntas efter förvärvet. Verkligt värde på förvärvade identifierbara immateriella tillgångar är provisoriskt i avvaktan på slutlig värdering av dessa tillgångar.

#### 2016, första kvartalet

Ett förvärv har genomförts under kvartalet:

- Förvärv av företag inom marin antivibration (Nederländerna).

Därtill har vissa justeringar gjorts av förvärvsanalyser hänförliga till förvärv utförda under senare delen av 2015.

#### 2015, första kvartalet

- Förvärv av industridäcksdistributör (Frankrike).

## Koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde

Per 31 mars 2016	Derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Derivat som används för säkringsändamål		Summa
	Redovisat värde	Värderingsnivå	Redovisat värde	Värderingsnivå	
<b>MSEK</b>					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1	2	3	2	4
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	1	2	27	2	28
Kortfristiga räntebärande fordringar	50	2	185	2	235
<b>Summa tillgångar</b>	<b>52</b>		<b>215</b>		<b>267</b>
Övriga långfristiga skulder	-		181	2	181
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	8	2	109	2	117
Kortfristiga räntebärande skulder	111	2	9	2	120
<b>Summa skulder</b>	<b>119</b>		<b>299</b>		<b>418</b>

Per 31 mars 2015	Derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Derivat som används för säkringsändamål		Summa
	Redovisat värde	Värderingsnivå	Redovisat värde	Värderingsnivå	
<b>MSEK</b>					
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	15	2	50	2	65
Kortfristiga räntebärande fordringar	23	2	136	2	159
<b>Summa tillgångar</b>	<b>38</b>		<b>186</b>		<b>224</b>
Övriga långfristiga skulder	-		111	2	111
Långfristiga räntebärande skulder	4	2	0	2	4
Kortfristiga räntebärande skulder	54	2	205	2	259
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	6	2	140	2	146
<b>Summa skulder</b>	<b>64</b>		<b>456</b>		<b>520</b>

## Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i Nivå 2

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

## Upplysning om verkligt värde på upplåning och andra finansiella instrument

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

## Moderbolaget

Resultaträkningar, MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	R12 2016	12M 2015
Administrationskostnader	-61	-53	-288	-280
Övriga rörelseintäkter	41	48	388	395
Övriga rörelsekostnader	-18	-13	-230	-225
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-38</b>	<b>-18</b>	<b>-130</b>	<b>-110</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-108	-131	433	410
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-146</b>	<b>-149</b>	<b>303</b>	<b>300</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	567	567
Skatt	31	32	2	3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-115</b>	<b>-117</b>	<b>872</b>	<b>870</b>

Rapporter över totalresultat, MSEK	Kv1 2016	Kv1 2015	R12 2016	12M 2015
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-115</b>	<b>-117</b>	<b>872</b>	<b>870</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-115</b>	<b>-117</b>	<b>872</b>	<b>870</b>

Balansräkningar	31 mar	31 mar	31 dec
MSEK	2016	2015	2015
Materiella anläggningstillgångar	18	21	19
Immateriella anläggningstillgångar	3	4	3
Finansiella anläggningstillgångar	35 790	35 753	35 760
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>35 811</b>	<b>35 778</b>	<b>35 782</b>
Kortfristiga rörelsefordringar	102	81	107
Räntebärande fordringar	1	-	622
Likvida medel	0	0	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>103</b>	<b>81</b>	<b>729</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>35 914</b>	<b>35 859</b>	<b>36 511</b>
Eget kapital	11 198	11 360	11 329
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 198</b>	<b>11 360</b>	<b>11 329</b>
Obeskattade reserver	-	-	-
Räntebärande långfristiga skulder	4 374	4 378	4 378
Övriga långfristiga skulder	16	12	29
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 390</b>	<b>4 390</b>	<b>4 407</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	20 077	19 913	20 590
Övriga kortfristiga skulder	249	196	185
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>20 326</b>	<b>20 109</b>	<b>20 775</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>35 914</b>	<b>35 859</b>	<b>36 511</b>

## Finansiella definitioner

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

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

**EBITDA** Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

**Fritt kassaflöde** Operativt kassaflöde reducerat med kassaflöde avseende finansiella poster, skatter och kassaflödeseffekt av omstruktureringsåtgärder.

**Kapitalandelsmetoden** Intressebolag och samägda bolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att den initiala andelen förändras för att avspegla koncernens andel av bolagets resultat samt för eventuella utdelningar.

**Kassakonvertering** Operativt kassaflöde i förhållande till rörelseresultat.

**Nettoskuld** Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel.

**Nettoskuld/EBITDA** Nettoskuld i förhållande till EBITDA.

**Operativt kassaflöde** EBITDA exklusive ej kassaflödespåverkande poster, investeringar, sålda anläggningstillgångar och förändringar i rörelsekapital. I nyckeltalet exkluderas kassaflöde från omstruktureringar.

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

**Rörelsemarginal, %** Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

**Rörelseresultat** Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

**Skuldsättningsgrad, %** Nettoskuld i förhållande till summa eget kapital.

**Soliditet, %** Summa eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

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

---

## Ordlista

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

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

**Polymer** Ordet kommer från grekiskans poly som betyder "många" och meros som betyder "delar". Polymerer byggs upp

av många små molekyler – monomerer – som är sammanbundna till långa kedjor. Exempel på polymerer är plast och gummi.

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

---

## Säsongseffekter

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

---



## Om Trelleborg

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

### Affärsidé

Trelleborgs affärsidé är att tätar, dämpa och skydda kritiska applikationer i krävande miljöer.

### Strategi

Trelleborgs strategi är att inneha ledande positioner i utvalda segment. Det betyder att Trelleborg söker segment, nischer eller produktkategorier som genom koncernens marknadsinsikt och kärnkompetenser liksom erbjudande av avancerade produkter och lösningar ger marknadsledarskap. På så sätt skapas långsiktigt aktieägarvärde och mervärde till kunderna. Koncernövergripande och inom affärsområdena arbetar Trelleborg med hjälp av fyra strategiska hörnstenar, vilka såväl enskilt som i samverkan stödjer strategin. Hörnstenarna är: Geografisk balans, Portföljoptimering, Strukturförbättringar samt Excellens.

### Värdedrivande faktorer

**Polymerteknisk spetskompetens.** Inom våra utvalda segment är vi sedan mer än ett sekel tillbaka en föregångare vad gäller såväl tillämpad polymerteknik som materialteknik. **Lokal närvaro, global räckvidd.** Där vi gör affärer agerar våra team som en lokal partner och drar fördel av vår globala styrka och kompetens.

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

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

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

### Marknadssegment som Trelleborg verkar inom:

Affärsområde/Marknadssegment	Generell industri	Marknadssegment					Kapital intensiv industri	Personbilar
		Olja & gas	Transport	Lantbruk	Infrastruktur	Flyg		
Trelleborg Coated Systems	81%		3%			14%	17%	2%
Trelleborg Industrial Solutions	65%	3%	9%		14%		26%	9%
Trelleborg Offshore & Construction		66%			34%		100%	
Trelleborg Sealing Solutions	45%	2%	7%	4%		15%	28%	27%
Trelleborg Wheel Systems			51%	49%			100%	
<b>Totalt koncernen</b>	<b>38%</b>	<b>13%</b>	<b>13%</b>	<b>10%</b>	<b>9%</b>	<b>6%</b>	<b>51%</b>	<b>11%</b>

Nettoomsättning per marknadssegment och affärsområde baserat på 2015

## Trelleborgkoncernens verksamheter

### Kvarvarande verksamheter

Avser verksamheter inom koncernens fem affärsområden; Trelleborg Coated Systems, Trelleborg Industrial Solutions, Trelleborg Offshore & Construction, Trelleborg Sealing Solutions och Trelleborg Wheel Systems. Därutöver ingår centrala stabsfunktioner och en koncerngemensam verksamhet.

### Avvecklade verksamheter

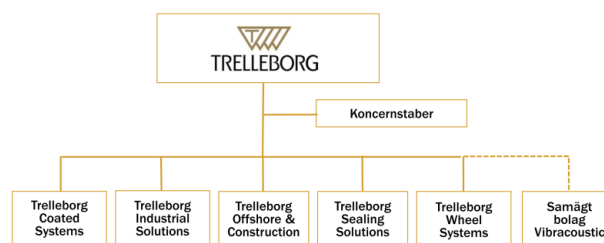
Avser generellt verksamheter som är avvecklade eller under försäljning.

### Vibracoustic

Trelleborg och Freudenberg bildade i juli 2012 ett 50/50 samägt bolag inom antivibrationslösningar för personbilar och tunga fordon, Vibracoustic, namnändrat från TrelleborgVibracoustic i början av april 2016. Trelleborgs andel i Vibracoustic redovisas som en avvecklad verksamhet.

### Totalt koncernen

Ovanstående delar konsoliderade ger den totala Trelleborgkoncernen.



## Inbjudan till telefonkonferens den 21 april kl. 15:00

En telefonkonferens kommer att hållas den 21 april kl. 15:00. För att delta i telefonkonferensen ring: 08-566 426 95 (Sverige), +44 203 008 9809 (Storbritannien) eller +1 646 502 5120 (USA). Kod: "Trelleborg". Konferensen sänds även på Internet i realtid. Besök vår hemsida: [www.trelleborg.com](http://www.trelleborg.com) för internetlänk och presentationsmaterial.

---

## Finansiell kalender 2016

Årsstämma 2016 (Trelleborg)	21 april
Kvartalsrapport april-juni 2016	19 juli
Kvartalsrapport juli-september 2016	25 oktober
Bokslutskommuniké 2016	1 februari 2017

---

## För ytterligare information

### Investerare/analytiker

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

### Media

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

För information om Trelleborgkoncernen, årsredovisningar, intressenttidningen T-Time med mera, besök [www.trelleborg.com](http://www.trelleborg.com).



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

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

**Denna information är sådan som Trelleborg AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen den 21 april 2016, kl. 13:00.**