

Delårsrapport januari–juni 2016

Stärkt lönsamhet i kvartalet

Kvartal 2

- Orderingsgången var 726,5 Mkr (812,2), vilket motsvarar en organisk minskning på 10,3% jämfört med samma period föregående år.
- Omsättningen var 770,5 Mkr (775,5), vilket motsvarar en organisk minskning på 0,2% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet var 65,4 Mkr (64,3), vilket gav en rörelsemarginal på 8,5% (8,3).
- Resultat efter skatt var 43,1 Mkr (38,9).
- Resultat per aktie var 3,69 kr (3,33).

Januari-juni

- Orderingsgången var 1 465,3 Mkr (1 592,9), vilket motsvarar en organisk minskning på 7,6 % jämfört med samma period föregående år.
- Omsättningen var 1 495,2 Mkr (1 502,7), vilket motsvarar en organisk minskning på 0,7 % jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet var 96,2 Mkr (102,4), vilket gav en rörelsemarginal på 6,4% (6,8).
- Resultat efter skatt var 63,2 Mkr (62,8).
- Resultat per aktie var 5,41 kr (5,37).

VD-ord

”Kvartalet har varit utmanande vad gäller orderingsgången, som uppgick till 727 Mkr, motsvarande en organisk utveckling om -10,3 %. Den lägre orderingsgången förklaras framför allt av tidsförskjutningen i större projekt i Nordamerika, vilket i kvartalet innebar att inga större order bokades på denna marknad. Antalet offererade projekt i Nordamerika ligger fortsatt på en god nivå, men det är svårt att förutsäga när dessa projekt kommer vidare.

APAC har visat en fortsatt god utveckling av orderingsgången under kvartalet, framförallt i Kina. Vi är beredda att investera i Asien, men konstaterar samtidigt att lönsamheten i rörelsesegmentet inte är tillfredsställande. Som tidigare kommunicerats genomför vi därför åtgärder för att ytterligare se över vårt arbetssätt i regionen samt att i än högre grad anpassa vårt erbjudande till marknadens förutsättningar. Dessa åtgärder har redan givit en viss förbättring under kvartalet.

Inom EMEA utvecklades basaffären fortsatt väl. Justerat för order som erhöles till ett aluminiumsmältverk i Storbritannien under andra kvartalet 2015, ordervärde 30 MSEK, så har orderingsgången organiskt ökat med ca 6%, vilket är glädjande. Vidare fortsätter lönsamheten att stärkas i EMEA, som gör det lönsammaste kvartalet någonsin, vilket till stor del är relaterat till de genomförda effektivitetsprogrammen.

Lönsamheten i koncernen har utvecklats fortsatt väl under kvartalet drivet av bättre volym och bra utveckling av bruttomarginaler. Kassaflödet från rörelsen har även under årets andra kvartal utvecklats tillfredsställande.”

Sven Kristensson, CEO

Koncernens nyckeltal

Mkr	1 april – 30 juni		1 jan – 30 juni		Helår 2015	juli-juni 12 mån
	2016	2015	2016	2015		
Nettoomsättning	770,5	775,5	1 495,2	1 502,7	3 198,0	3 190,5
Justerad EBITDA	77,4	76,3	120,3	126,9	311,0	304,4
Justerad EBITDA-marginal, %	10,0	9,8	8,0	8,4	9,7	9,5
Rörelseresultat	65,4	64,3	96,2	102,4	242,0	235,8
Rörelsemarginal, %	8,5	8,3	6,4	6,8	7,6	7,4
Justerat rörelseresultat	65,4	64,3	96,2	102,4	263,1	256,9
Justerad rörelsemarginal, %	8,5	8,3	6,4	6,8	8,2	8,1
Resultat före skatt	62,1	56,6	90,5	91,4	214,9	214,0
Resultat efter skatt	43,1	38,9	63,2	62,8	152,8	153,2
Resultat per aktie, Kr	3,69	3,33	5,41	5,37	13,07	13,10
Avkastning på eget kapital, %	20,3	20,0	15,0	16,8	19,5	19,0
Avkastning på operativt kapital, %	17,4	18,6	12,8	15,3	19,0	17,7
Nettoskuld					635,6	675,1
Nettoskuldsättningsgrad, %					75,9	79,7
Nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr					2,0	2,2
Ränteteckningsgrad					8,9	9,7

Utveckling per rörelsesegment

EMEA

Orderingången avseende produktförsäljning och mindre projekt utvecklades positivt i kvartalet. Att orderingången totalt sett ligger något under motsvarande period föregående år förklaras av utmanade jämförelsetal efter den stora ordern från ett brittiskt aluminiumsmältverk som bokades i andra kvartalet 2015. Justerat för denna order ligger den organiska tillväxten i orderingången på ca 6%. Försäljningen i kvartalet är i nivå med andra kvartalet 2015 samtidigt som rörelsesegmentets konsekventa effektiviseringsarbete och en gynnsam produktmix har inneburit att lönsamheten fortsatte att stärkas.

Generellt marknadsläge

Det finns fortsatt inga tydliga tecken på en ekonomisk återhämtning inom EMEA. Industriinvesteringarna ligger fortsatt på en historiskt låg nivå och Storbritanniens beslut att lämna EU bidrar också till ökad osäkerhet om regionens utveckling.

Utveckling per land

Flera av marknaderna inom EMEA hade en positiv utveckling under kvartalet. I Polen fortsatte orderingången att öka, bland annat tack vare order på mellanstora projekt från trävaruindustrin och fordonsindustrin. I södra Europa utvecklades framförallt den spanska marknaden starkt under kvartalet. Även rörelsesegmentets distributörsmarknader hade en mycket stark orderingång i kvartal 2.

Utvecklingen i Tyskland, Norden och Benelux har varit mer avvaktande under det andra kvartalet.

I Storbritannien och Irland sågs en markant minskning av orderingången, vilket främst förklaras av en utmanande jämförelsesituation då motsvarande kvartal 2015 innehöll en stor order från ett brittiskt aluminiumsmältverk. Resultatet av Storbritanniens Brexit-omröstning har på ett betydande sätt ökat osäkerheten kring landets ekonomiska utveckling. Omsättningen i Storbritannien utgör cirka 10 procent av EMEA:s totala omsättning.

Mkr	1 apr - 30 juni		1 jan - 30 juni		Organisk tillväxt,%	Helår 2015	juli -juni 12 mån
	2016	2015	2016	2015			
Orderingång	386,5	391,5	721,5	744,7	-2,7%	1 431,5	1 408,3
Extern nettoomsättning	368,2	353,9	690,7	689,6	0,3%	1 455,8	1 456,9
Avskrivningar	-6,0	-5,4	-11,6	-10,9		-21,6	-22,3
Justerat rörelseresultat	46,9	33,8	70,6	63,0		168,6	176,2
Justerad rörelsemarginal, %	12,7	9,6	10,2	9,1		11,6	12,1

Orderingången under kvartalet var 386,5 Mkr, vilket motsvarar en organisk minskning på 0,8 procent, jämfört med samma kvartal föregående år.

Orderingången för perioden januari-juni minskade organiskt med 2,7 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen under kvartalet var 368,2 Mkr, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 4,1 procent, jämfört med samma kvartal föregående år.

Nettoomsättningen för perioden januari-juni ökade organiskt med 0,3 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.

APAC

Orderingången fortsatte att stärkas under det andra kvartalet, bland annat genom en betydande order på utrustning för rökgasrening till den kinesiska fjärrvärmemarknaden. Även försäljningen utvecklades positivt under kvartalet.

Generellt marknadsläge

Det finns inom APAC fortsatt flera betydande möjligheter, även om vissa industriella segment präglas av svagare efterfrågan med utdragna beslutsprocesser. I Kina kommer den nya miljölagstiftningen som trädde i kraft 1 januari 2016 innebära ett ökat fokus på att minska utsläppsnivåerna. Det finns dock en tröghet innan detta leder till konkreta investeringar. Indien uppvisar fortsatt en stark ekonomisk utveckling och aviserade ekonomiska reformer förväntas ha en positiv påverkan på industrins investeringsvilja.

Utveckling per land

I Kina har distributörförsäljningen utvecklats starkt under årets två första kvartal. Glädjande är att ett par större projekt bokats in som order under andra kvartalet, bland annat kunde Nederman boka en betydande order på utrustning för rökgasrening. I Sydostasien var utvecklingen modest. Utvecklingen i Thailand var fortsatt svag och även Indonesien hade en något svagare utveckling under det andra kvartalet. Den råvarutunga australiensiska ekonomin präglas fortfarande av svag efterfrågan, men vi kan se en viss stabilisering under kvartalet.

I Thailand genomförs som tidigare kommunicerats en omstrukturering av produktförsörjningen för att skapa ett högre mått av flexibilitet som en anpassning till den svagare efterfrågan. Även i Australien har Nederman som tidigare annonserats genomfört åtgärder för att effektivisera verksamheten. Dessa åtgärder har haft viss effekt redan under andra kvartalet.

Mkr	1 apr - 30 juni		1 jan - 30 juni		Organisk tillväxt,%	Helår 2015	juli -juni 12 mån
	2016	2015	2016	2015			
Orderingång	107,9	73,5	199,1	156,0	32,4%	360,2	403,3
Extern nettoomsättning	95,5	87,9	167,7	155,5	12,8%	362,6	374,8
Avskrivningar	-1,2	-1,3	-2,3	-3,0		-5,3	-4,6
Justerat rörelseresultat	-1,9	-6,3	-15,1	-12,8		-5,7	-8,0
Justerad rörelsemarginal, %	-2,0	-7,2	-9,0	-8,2		-1,6	-2,1

Orderingången under kvartalet var 107,9 Mkr, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 51,0 procent, jämfört med samma kvartal föregående år.

Orderingången under perioden januari-juni ökade organiskt med 32,4 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen under kvartalet var 95,5 Mkr, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 13,8 procent, jämfört med samma kvartal föregående år.

Nettoomsättningen för perioden januari-juni ökade organiskt med 12,8 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.

Americas

Organiskt minskade orderingsgången i kvartalet med 35 procent. Utvecklingen förklaras i huvudsak av avsaknaden av stora projekt i Nordamerika. Även försäljning och lönsamhet var svagare än under motsvarande period 2015.

Generellt marknadsläge

USA uppvisar minskad industriproduktion och osäkerhet kopplat till presidentvalet. Detta tillsammans med minskad aktivitet inom gruv- och energisektorn har inneburit en svagare efterfrågan på större system. De nya amerikanska importtullarna på stål från Kina förväntas på sikt leda till förbättrade affärsmöjligheter inom landets metallindustri. Tillväxtutsikterna i Mexiko är goda för resten av 2016, medan den brasilianska ekonomin är fortsatt svag. Myndigheternas skärpta krav på efterlevnad av landets stränga miljölagstiftning fortsätter emellertid att skapa ett bra klimat för Nedermans verksamhet i Brasilien.

Utveckling per land

USA-marknaden kännetecknas fortsatt av utdragna beslutprocesser, vilket har haft en mycket negativ påverkan på försäljningen av större system, medan produktförsäljning och eftermarknad har haft en stabilare utveckling. I Brasilien har Nederman haft en något mer avvaktande utveckling under kvartalet vilket varit fallet även i Mexiko. I Kanada är tillväxten god efter en period av vikande efterfrågan. Den positiva utvecklingen i Kanada drivs bland annat av ett avtal med en ny landstäckande distributör inom svetssegmentet.

Under kvartalet har Nederman beslutat att avveckla en sidoverksamhet som tillverkat stötdämpande skåp för elektronisk utrustning. Verksamheten ingick i förvärvet av EFT 2012. Flera av de större kontrakten som övertogs från EFT är på väg att löpa ut och det är nu ett lämpligt tillfälle att avveckla verksamheten som ligger helt utanför Nedermans kärnverksamhet. Omsättning för 2015 uppgick till 49 Mkr med ett negativt rörelseresultat. Vid utgången av kvartal 2 uppgick omsättningen för 2016 till 11 Mkr med ett negativt rörelseresultat. Avvecklingen av denna verksamhet medför en mindre engångskostnad som har belastat rörelseresultatet i kvartalet.

Mkr	1 apr - 30 juni		1 jan - 30 juni		Organisk tillväxt,%	Helår 2015	juli -juni 12 mån
	2016	2015	2016	2015			
Orderingång	232,1	347,2	544,7	692,2	-22,5%	1 380,1	1 232,6
Extern nettoomsättning	306,8	333,7	636,8	657,6	-5,2%	1 379,6	1 358,8
Avskrivningar	-3,9	-3,2	-7,6	-6,2		-12,8	-14,2
Justerat rörelseresultat	30,3	47,6	64,7	84,8		163,8	143,7
Justerad rörelsemarginal, %	9,9	14,3	10,2	12,9		11,9	10,6

Orderingsgången under kvartalet var 232,1 Mkr, vilket motsvarar en organisk minskning på 35,3 procent, jämfört med samma kvartal föregående år.

Orderingsgången under perioden januari-juni minskade organiskt med 22,5 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen under kvartalet var 306,8 Mkr, vilket motsvarar en organisk minskning på 8,8 procent, jämfört med samma kvartal föregående år.

Nettoomsättningen för perioden januari-juni minskade organiskt med 5,2 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.

Framtidsutsikter

I jämförelse med den senaste bedömningen av framtidsutsikterna så gäller den viktigaste förändringen marknadsläget i USA. Industriproduktionen har haft en fortsatt negativ utveckling sedan sommaren 2015. Vi noterar längre beslutsprocesser avseende investeringsprojekt, svag utveckling inom energirelaterade sektorer och även en mer volatil efterfrågan inom produkt- och distributionsförsäljning. Det finns dock fortsatta positiva signaler för t ex privat konsumtion och sysselsättning. Slutsatsen är att det uppstått mer osäkerhet kring efterfrågan på den amerikanska marknaden.

Inom EMEA ser vi fortsatt en försiktig optimism, men beslutet för en Brexit i Storbritannien tillför mer osäkerhet i Storbritannien men även för övriga delar av EMEA.

I APAC kvarstår osäkerheten i det korta perspektivet, men som tidigare ser vi att behovet av investeringar i miljöteknik är fortsatt stort.

Extra bolagsstämma

Valberedningen, med representanter från de tre största aktieägarna som representerar ca 55% av rösterna i bolaget, har efter bolagsstämman fortsatt att arbeta med frågan att finna ytterligare en lämplig styrelseledamot. Valberedningen har tillfrågat Gunilla Fransson och hon har accepterat uppdraget. Gunilla Fransson har sin bakgrund inom Ericsson och SAAB och djup erfarenhet inom ledarskap, teknik, försäljning, förvärv och internationell verksamhet. Styrelsen kommer av denna anledning kalla till en extra bolagsstämma den 7 september 2016 för att besluta om att utöka antalet styrelseledamöter från sju till åtta samt besluta om att välja in föreslagen ledamot i styrelsen. Kallelsen kommer att skickas ut inom den stadgade tidsramen under augusti 2016.

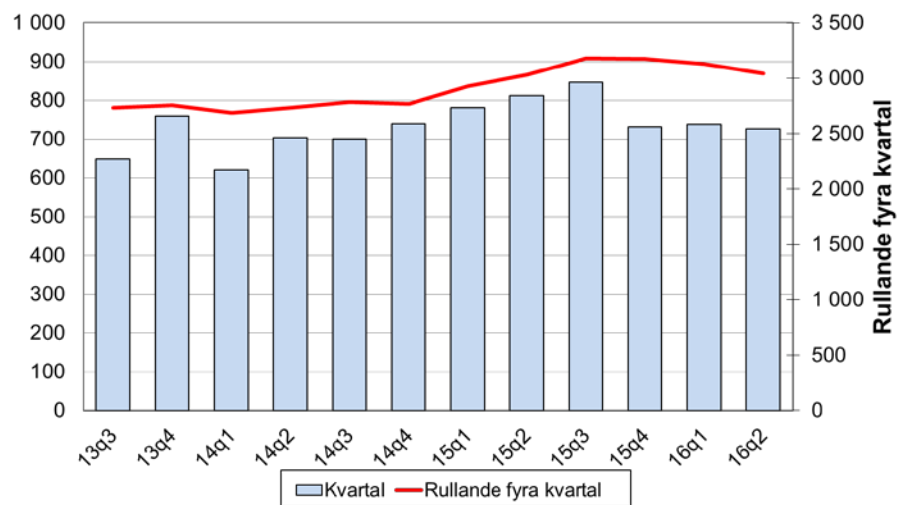
Kvartal 2

Omsättning och ordergång

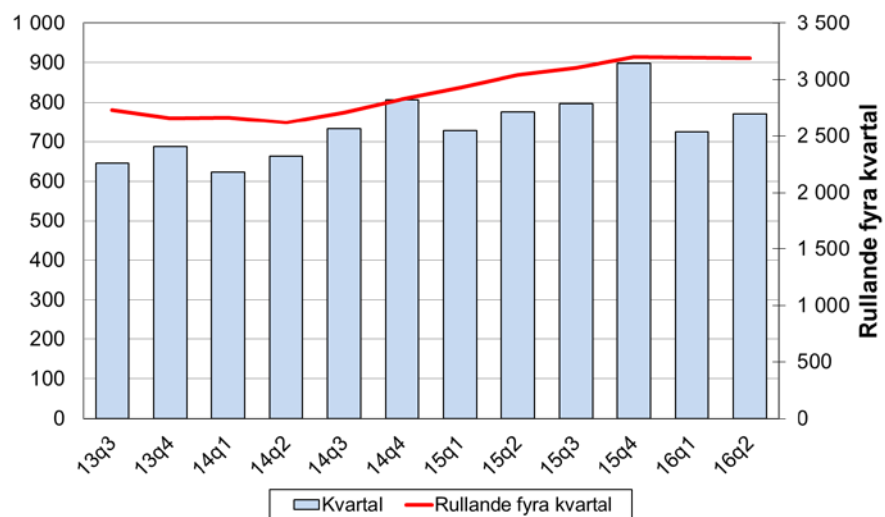
Orderingången under kvartalet var 726,5 Mkr (812,2). Organiskt motsvarar det en minskning på 10,3 procent jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 770,5 Mkr (775,5). Organiskt motsvarar det en minskning på 0,2 procent jämfört med samma period föregående år.

Kvartalsordergång Mkr



Kvartalsfakturering Mkr



Resultat

Koncernens **rörelseresultat** för kvartalet var 65,4 Mkr (64,3), vilket gav en rörelsemarginal på 8,5% (8,3).

Resultat före skatt ökade till 62,1 Mkr (56,6).

Resultat efter skatt var 43,1 Mkr (38,9), vilket gav ett **resultat per aktie** om 3,69 kr (3,33).

Investeringar

Bruttoinvesteringarna har under kvartalet uppgått till 10,8 Mkr (16,4).

Januari - juni

Omsättning och ordergång

Ordergången under perioden var 1 465,3 Mkr (1 592,9). Organiskt motsvarar det en minskning på 7,6 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 495,2 Mkr (1 502,7). Organiskt motsvarar det en minskning på 0,7 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Resultat

Koncernens **rörelseresultat** för perioden var 96,2 Mkr (102,4), vilket gav en rörelsemarginal på 6,4 % (6,8).

Resultat före skatt minskade till 90,5 Mkr (91,4).

Resultat efter skatt var 63,2 Mkr (62,8), vilket gav ett **resultat per aktie** om 5,41 kr (5,37).

Kassaflöde och investeringar

Periodens kassaflöde uppgick till -15,7 Mkr (-82,5). Jämfört med motsvarande period föregående år har kassaflödet framförallt påverkats positivt av förändringar i rörelsekapitalet samt att investeringsnivån var lägre. Rörelseresultatet har bidragit något mindre än samma period föregående år.

Bruttoinvesteringarna har under perioden uppgått till 19,4 Mkr (37,4), varav aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 2,6 Mkr (6,3).

Övrig finansiell information

Likviditet: Koncernen hade vid periodens slut 248,5 Mkr i likvida medel och ytterligare 95,7 Mkr i outnyttjade checkräkningskrediter. Utöver detta finns ett låneutrymme på 333,9 Mkr inom ramen för Nedermans låneavtal med SEB och ytterligare 253,9 Mkr inom ramen för Nedermans låneavtal med SHB.

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 juni 2016 till 847,2 Mkr (762,0).

Utdelning till aktieägarna uppgick till 5,00 SEK per aktie eller totalt 58,4 Mkr och betalades ut under andra kvartalet. Totalt antal utestående aktier vid periodens utgång var 11 691 969.

Koncernens **soliditet** var 32,9 procent per den 30 juni 2016 (32,1). **Nettoskuldssättningsgraden** uppgick till 79,7 procent (82,1).

Antal anställda

Medelantalet anställda under perioden var 1 801 (1 801). Antalet anställda vid periodens slut var 1 852 (1 902).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen och moderbolaget exponeras för ett flertal risker som i huvudsak uppkommer med anledning av att koncernen köper och säljer produkter i utländsk valuta. Dessa risker beskrevs mer i detalj i företagets förvaltningsberättelse i årsredovisningen 2015 på sidan 44 och i not 24. Någon omständighet som föranleder ändrad bedömning av nämnda risker har inte framkommit.

Valberedning

Enligt beslut i Instruktion för valberedningen skall styrelsens ordförande ta kontakt med de tre röstmässigt största ägarna i bolaget baserat på ägargrupperade uppgifter i Euroclear Swedens register per den sista bankdagen i augusti varje år. Envar av dessa ägare är berättigad att utse en representant att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning intill dess att ny valberedning utsetts.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats enligt IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt årsredovisningslagens 9 kap. och RFR 2. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder, förutom ändringar nedan, tillämpats som i den senaste årsredovisningen, se vidare årsredovisningen för 2015, sidorna 52-56.

Ändringar som tillämpas från och med 1 januari 2016 och framåt

IFRS 15, med tillämpning för räkenskapsår som påbörjas tidigast den 1 januari 2018, kommer inte att få någon väsentlig påverkan på koncernens redovisning av intäkter, däremot kommer koncernen att påverkas av de ökade upplysningskraven.

IFRS 9, med tillämpning för räkenskapsår som påbörjas tidigast den 1 januari 2018, kommer inte att få någon väsentlig påverkan på koncernens redovisning av finansiella instrument.

IFRS 16 ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Än så länge finns ingen information om när EU kommer godkänna standarden, varför inget beslut finns om när eller hur standarden kommer att tillämpas. Någon utvärdering av effekterna av standarden har ännu inte påbörjats.

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

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Helsingborg den 12 juli 2016

Jan Svensson
Ordförande

Fabian Hielte
Styrelseledamot

Ylva Hammargren
Styrelseledamot

Gunnar Gremlin
Styrelseledamot

Per Borgvall
Styrelseledamot

Johan Menckel
Styrelseledamot

Sven Kristensson
Verkställande Direktör

Jonas Svensson
Arbetsgärrrepresentant

Resultaträkning för koncernen

Mkr	1 apr-30 juni		1 jan-30 juni		Helår 2015	juli-juni 12 mån
	2016	2015	2016	2015		
Nettoomsättning	770,5	775,5	1 495,2	1 502,7	3 198,0	3 190,5
Kostnad för sålda varor	-489,8	-499,5	-965,4	-970,0	-2 070,4	-2 065,8
Bruttoresultat	280,7	276,0	529,8	532,7	1 127,6	1 124,7
Försäljningskostnader	-162,8	-157,8	-322,6	-319,7	-640,7	-643,6
Administrationskostnader	-54,2	-56,7	-108,6	-107,7	-212,0	-212,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2,3	-1,0	-4,3	-2,5	-6,4	-8,2
Förvärvskostnader	-	-	-	-	-1,1	-1,1
Omstruktureringkostnader	-	-	-	-	-20,0	-20,0
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	4,0	3,8	1,9	-0,4	-5,4	-3,1
Rörelseresultat	65,4	64,3	96,2	102,4	242,0	235,8
Finansiella intäkter	1,5	-2,4	4,2	1,9	2,9	5,2
Finansiella kostnader	-4,8	-5,3	-9,9	-12,9	-30,0	-27,0
Finansnetto	-3,3	-7,7	-5,7	-11,0	-27,1	-21,8
Resultat före skatt	62,1	56,6	90,5	91,4	214,9	214,0
Skatt	-19,0	-17,7	-27,3	-28,6	-62,1	-60,8
Periodens resultat	43,1	38,9	63,2	62,8	152,8	153,2
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	43,1	38,9	63,2	62,8	152,8	153,2
Resultat per aktie						
före utspädning (kr)	3,68	3,33	5,41	5,38	13,08	13,10
efter utspädning (kr)	3,68	3,32	5,39	5,36	13,03	13,05

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	1 apr-30 juni		1 jan-30 juni		Helår 2015	juli-juni 12 mån
	2016	2015	2016	2015		
Periodens resultat	43,1	38,9	63,2	62,8	152,8	153,2
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-0,3	-	-1,6	0,4	1,8	-0,2
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till periodens resultat	0,1	-	0,4	-	-0,5	-0,1
	-0,2	-	-1,2	0,4	1,3	-0,3
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter	13,7	-21,8	7,9	11,9	-7,1	-11,1
Kassaflödessäkringar	-4,8	0,0	-3,0	0,0	1,4	-1,6
Skatt hänförlig till poster som kan omföras till periodens resultat	1,1	0,0	0,7	0,0	-0,3	0,4
	10,0	-21,8	5,6	11,9	-6,0	-12,3
Övrigt totalresultat för perioden efter skatt	9,8	-21,8	4,4	12,3	-4,7	-12,6
Summa totalresultat för perioden	52,9	17,1	67,6	75,1	148,1	140,6
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	52,9	17,1	67,6	75,1	148,1	140,6

Finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	NOT	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Tillgångar				
Goodwill		690,2	660,6	688,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar		109,2	88,7	102,4
Materiella anläggningstillgångar		259,0	258,0	262,8
Långfristiga fordringar		5,2	6,0	5,1
Uppskjutna skattefordringar		76,0	99,7	76,3
Summa anläggningstillgångar		1 139,6	1 113,0	1 135,2
Varulager		367,4	337,1	330,7
Kundfordringar	1	503,5	476,1	538,8
Övriga kortfristiga fordringar	1	312,8	199,0	299,7
Likvida medel	1	248,5	252,0	261,4
Summa omsättningstillgångar		1 432,2	1 264,2	1 430,6
Summa tillgångar		2 571,8	2 377,2	2 565,8
Eget kapital				
		847,2	762,0	837,1
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	1	812,8	737,2	788,2
Övriga långfristiga skulder		1,2	-	1,2
Avsättning till pensioner		110,2	109,3	107,7
Övriga avsättningar		8,5	11,7	8,2
Uppskjutna skatteskulder		29,1	17,1	29,8
Summa långfristiga skulder		961,8	875,3	935,1
Kortfristiga räntebärande skulder	1	0,6	31,1	1,1
Leverantörsskulder	1	297,5	303,5	362,1
Övriga kortfristiga skulder	1	425,8	372,1	384,3
Avsättningar		38,9	33,2	46,1
Summa kortfristiga skulder		762,8	739,9	793,6
Summa skulder		1 724,6	1 615,2	1 728,7
Summa eget kapital och skulder		2 571,8	2 377,2	2 565,8

Förändring i koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Ingående eget kapital 1 januari	837,1	733,3	733,3
Periodens resultat	63,2	62,8	152,8
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Årets förändring av omräkningsreserv	7,9	11,9	-7,1
Kassaflödessäkringar efter skatt	-2,3	0,0	1,1
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt	-1,2	0,4	1,3
Summa övrigt totalresultat för året	4,4	12,3	-4,7
Summa totalresultat för året	67,6	75,1	148,1
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>			
Utdelning	-58,4	-46,7	-46,7
Aktierelaterade ersättningar	1,0	0,3	2,4
Utgående eget kapital vid periodens slut	847,2	762,0	837,1

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Mkr	NOT	1 jan-30 juni 2016	2015	Helår 2015	juli-juni 12 mån
Rörelseresultat		96,2	102,4	242,0	235,8
Justering för:					
Avskrivningar på anläggningstillgångar		24,1	24,5	47,9	47,5
Övriga justeringar		-7,4	-8,7	1,4	2,7
Erhållen och betald ränta samt övr finansiella poster		-6,2	-11,6	-25,7	-20,3
Betald skatt		-35,5	-43,5	-60,8	-52,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		71,2	63,1	204,8	212,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-27,1	-50,3	-124,1	-100,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		44,1	12,8	80,7	112,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar		-19,7	-35,7	-63,6	-47,6
Förvärv	2	5,2	-	-43,2	-38,0
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		29,6	-22,9	-26,1	26,4
Utdelning		-58,4	-46,7	-46,7	-58,4
Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten		13,1	-12,9	4,4	30,4
Periodens kassaflöde		-15,7	-82,5	-68,4	-1,6
Likvida medel vid periodens början		261,4	325,0	325,0	261,4
Omräkningsdifferenser		2,8	9,5	4,8	-1,9
Likvida medel vid periodens slut		248,5	252,0	261,4	257,9

Resultaträkningar för moderbolaget i sammandrag

Mkr	1 apr-30 juni		1 jan-30 juni		Helår	juli-juni
	2016	2015	2016	2015	2015	12 mån
Rörelseresultat	-13,3	-11,4	-29,9	-31,8	-68,1	-66,2
Resultat aktier i dotterbolag	76,8	108,6	76,8	108,3	174,3	142,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader	12,1	1,0	10,9	-1,1	5,2	17,2
Resultat efter finansnetto	75,6	98,3	57,8	75,5	111,4	93,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	82,7	82,7
Resultat före skatt	75,6	98,3	57,8	75,5	194,1	176,4
Skatt	-	-	-	-	1,0	1,0
Periodens resultat	75,6	98,3	57,8	75,5	195,1	177,4

Rapport över totalresultat för moderbolaget i sammandrag

Mkr	1 apr-30 juni		1 jan-30 juni		Helår 2015	juli-juni 12 mån
	2016	2015	2016	2015		
Periodens resultat	75,6	98,3	57,8	75,5	195,1	177,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-	-
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden efter skatt	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	75,6	98,3	57,8	75,5	195,1	177,4

Balansräkningar för moderbolaget i sammandrag

Mkr	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Tillgångar			
Summa anläggningstillgångar	1 473,5	1 406,4	1 472,1
Summa omsättningstillgångar	475,4	277,5	354,1
Summa tillgångar	1 948,9	1 683,9	1 826,2
Eget kapital	715,9	593,8	715,5
Skulder			
Summa långfristiga skulder	812,1	733,1	787,2
Summa kortfristiga skulder	420,9	357,0	323,5
Summa skulder	1 233,0	1 090,1	1 110,7
Summa eget kapital och skulder	1 948,9	1 683,9	1 826,2

Förändringar i moderbolagets eget kapital i sammandrag

Mkr	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Ingående eget kapital 1 januari	715,5	564,7	564,7
Periodens resultat	57,8	75,5	195,1
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för året	-	-	-
Summa totalresultat för året	57,8	75,5	195,1
<i>Transaktioner med ägare</i>			
Utdelning	-58,4	-46,7	-46,7
Aktierelaterade ersättningar	1,0	0,3	2,4
Utgående eget kapital vid periodens slut	715,9	593,8	715,5

Närståendetransaktioner hos moderbolaget

Mkr	2016
Dotterföretag	
Nettoomsättning	13,7
Erhållen utdelning	76,8
Finansiella intäkter och kostnader	16,2
Fordringar per 30 juni	915,7
Skulder per 30 juni	396,5

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget

Mkr	30 juni 2016	30 juni 2015	31 dec 2015
Ställda säkerheter	inga	inga	inga
Eventalförpliktelser	133,9	150,0	131,4

NOT 1 Verkligt värde och redovisat i balansräkningen

Mkr	30 juni 2016			
	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisningen	Finansiella instrument ej redovisade till verkligt värde	Summa redovisat värde
Kundfordringar	-	-	503,5	503,5
Valutaterminer *)	-	1,2	-	1,2
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	216,6	216,6
Likvida medel	-	-	248,5	248,5
Summa	-	1,2	968,6	969,8
Finansiell leasingsskuld	-	-	0,6	0,6
Banklån	-	-	812,8	812,8
Leverantörsskulder	-	-	297,5	297,5
Valutaterminer *)	-	2,7	-	2,7
Övriga kortfristiga skulder	-	-	376,1	376,1
Summa	-	2,7	1 487,0	1 489,6

*) Koncernen innehar finansiella instrument i form av valutaterminskontrakt som redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Det verkliga värdet på valutaterminer beräknas genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminkursen och den terminkurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktstidsperioden. Diskontering görs med användande av marknadsräntan. Det verkliga värdet har för samtliga kontrakt värderats utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata, dvs. nivå 2 enligt IFRS 7. För övriga finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt verkligt värde med bokfört värde. För ytterligare information hänvisas till not 24 i årsredovisningen för 2015.

NOT 2 Förvärv

Förvärvsanalysen för 2015 års förvärv av National Conveyors Company Inc. (NCC) har justerats med 5,2 Mkr huvudsakligen på grund av justering av köpeskilling efter slutlig beräkning av net working capital. Justeringen har minskat goodwill med motsvarande belopp.

NOT 3 Alternative performance measures

Utöver information om våra rapporterade IFRS-resultat tillhandahåller vi viss information på grundval av underliggande verksamhetsresultat. Vi bedömer att våra mått på underliggande verksamhetsresultat ger viktig kompletterande information till ledning, investerare och andra intressenter. Dessa underliggande verksamhetsmått ska inte ses isolerat eller som ersättning för motsvarande IFRS-mått, utan bör användas tillsammans med de mest direkt jämförbara IFRS-måtten i de rapporterade resultaten. Detta är en konsekvent tillämpning jämfört med tidigare perioder.

Följande underliggande verksamhetsmått används:

Justerat rörelseresultat	Nettoskudsättningsgrad
Justerad rörelsemarginal	Avkastning på eget kapital
EBITDA	Avkastning på operativt kapital
Justerad EBITDA	Nettoskuld/Justerad EBITDA
Justerad EBITDA marginal	Räntetektionsgrad
Nettoskuld	Organisk tillväxt

Mkr	1 april - 30 juni		1 jan-30 juni		Helår	juli-juni
	2016	2015	2016	2015	2015	12 mån
Rörelseresultat	65,4	64,3	96,2	102,4	242,0	235,8
Förvärvskostnader	-	-	-	-	-1,1	-1,1
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-20,0	-20,0
Justerat rörelseresultat	65,4	64,3	96,2	102,4	263,1	256,9
Justerat rörelseresultat	65,4	64,3	96,2	102,4	263,1	256,9
Nettoomsättning	770,5	775,5	1 495,2	1 502,7	3 198,0	3 190,5
Justerad rörelsemarginal, %	8,5	8,3	6,4	6,8	8,2	8,1
Rörelseresultat	65,4	64,3	96,2	102,4	242,0	235,8
Avskrivningar	-12,0	-12,0	-24,1	-24,5	-47,9	-47,5
EBITDA	77,4	76,3	120,3	126,9	289,9	283,3
EBITDA	77,4	76,3	120,3	126,9	289,9	283,3
Förvärvskostnader	-	-	-	-	-1,1	-1,1
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-20,0	-20,0
Justerad EBITDA	77,4	76,3	120,3	126,9	311,0	304,4
Justerad EBITDA	77,4	76,3	120,3	126,9	311,0	304,4
Nettoomsättning	770,5	775,5	1 495,2	1 502,7	3 198,0	3 190,5
Justerad EBITDA-marginal, %	10,0	9,8	8,0	8,4	9,7	9,5
Likvida medel					261,4	248,5
Långfristiga räntebärande skulder					788,3	812,8
Avsättning till pensioner					107,7	110,2
Kortfristiga räntebärande skulder					1,1	0,6
Nettoskuld					635,6	675,1
Nettoskuld					635,6	675,1
Utgående eget kapital periodens slut					837,1	847,2
Nettoskudsättningsgrad, %					75,9	79,7
Ingående eget kapital periodens början	852,5	791,4	837,1	733,3	733,3	762,0
Utgående eget kapital periodens slut	847,2	762,0	847,2	762,0	837,1	847,2
Genomsnittligt eget kapital	849,8	776,7	842,2	747,6	785,2	804,6
Periodens resultat	43,1	38,9	63,2	62,8	152,8	153,2
Avkastning på eget kapital, %	20,3	20,0	15,0	16,8	19,5	19,0

forts. NOT 3 Alternative performance measures

Mkr	1 april - 30 juni		1 jan-30 juni		Helår	juli-juni
	2016	2015	2016	2015	2015	12 mån
Genomsnittligt eget kapital	849,8	776,7	842,2	747,6	785,2	804,6
Ingående nettoskuld periodens början	633,3	593,4	635,6	556,6	556,6	625,6
Utgående nettoskuld periodens slut	675,1	625,6	675,1	625,6	635,6	675,1
Genomsnittlig nettoskuld	654,2	609,5	655,4	591,1	596,1	650,4
Genomsnittligt operativt kapital	1 504,0	1 386,2	1 497,6	1 338,7	1 381,3	1 455,0
Justerat rörelseresultat	65,4	64,3	96,2	102,4	263,1	256,9
Avkastning på operativt kapital, %	17,4	18,6	12,8	15,3	19,0	17,7
Nettoskuld					635,6	675,1
Justerad EBITDA					311,0	304,4
Nettoskuld/Justerad EBITDA, ggr					2,0	2,2
Resultat före skatt					214,9	214,0
Finansiella kostnader					-30,0	-27,0
Förvärvskostnader					-1,1	-1,1
Omstruktureringkostnader					-20,0	-20,0
EBT exkl finansiella kostnader, förvärvskostnader & omstruktureringkostnader					266,0	262,1
Finansiella kostnader					-30,0	-27,0
Ränteteckningsgrad					8,9	9,7
Orderingång, motsvarande period fg år	812,2	704,3	1 592,9	1 324,6	2 764,8	
Orderingång, organisk	-83,8	18,7	-120,7	76,8	108,0	
Orderingång, valutaeffekter	-18,5	89,2	-32,7	191,4	287,7	
Orderingång, förväv	16,6	-	25,8	-	11,3	
Orderingång	726,5	812,2	1 465,3	1 592,9	3 171,8	
Ordertillväxt, %, organisk	-10,3%	3,0%	-7,6%	6,6%	4,4%	
Ordertillväxt, %, valutaeffekter	-2,5%	12,3%	-2,2%	13,7%	10,0%	
Ordertillväxt, %, förväv	2,3%	-	1,8%	-	0,4%	
Ordertillväxt, %	-10,5%	15,3%	-8,0%	20,3%	14,7%	
Nettoomsättning, motsvarande period fg år	775,5	663,8	1 502,8	1 287,0	2 826,9	
Nettoomsättning, organisk	-1,5	23,2	-10,3	33,1	40,2	
Nettoomsättning, valutaeffekter	-16,5	88,4	-27,3	182,6	295,6	
Nettoomsättning, förväv	13,0	-	30,0	-	35,3	
Nettoomsättning	770,5	775,5	1 495,2	1 502,7	3 198,0	
Försäljningstillväxt, %, organisk	-0,2%	4,0%	-0,7%	2,9%	1,7%	
Försäljningstillväxt, %, valutaeffekter	-2,1%	12,8%	-1,8%	13,9%	10,2%	
Försäljningstillväxt, %, förväv	1,7%	-	2,0%	-	1,2%	
Försäljningstillväxt, %	-0,6%	16,8%	-0,5%	16,8%	13,1%	

Segmentredovisning

Posten som ligger som ofördelat avser huvudsakligen kostnader relaterat till moderbolaget Nederman Holding AB, vilket innehåller de centrala huvudkontorsfunktionerna.

Mkr	1 jan - 30 juni		Helår	juli-juni
	2016	2015	2015	12 mån
EMEA				
Orderingång	721,5	744,7	1 431,5	1 408,3
Extern nettoomsättning	690,7	689,6	1 455,8	1 456,9
Avskrivningar	-11,6	-10,9	-21,6	-22,3
Justerat rörelseresultat	70,6	63,0	168,6	176,2
Justerad rörelsemarginal, %	10,2	9,1	11,6	12,1
APAC				
Orderingång	199,1	156,0	360,2	403,3
Extern nettoomsättning	167,7	155,5	362,6	374,8
Avskrivningar	-2,3	-3,0	-5,3	-4,6
Justerat rörelseresultat	-15,1	-12,8	-5,7	-8,0
Justerad rörelsemarginal, %	-9,0	-8,2	-1,6	-2,1
Americas				
Orderingång	544,7	692,2	1 380,1	1 232,6
Extern nettoomsättning	636,8	657,6	1 379,6	1 358,8
Avskrivningar	-7,6	-6,2	-12,8	-14,2
Justerat rörelseresultat	64,7	84,8	163,8	143,7
Justerad rörelsemarginal, %	10,2	12,9	11,9	10,6
Övrigt-ofördelat				
Avskrivningar	-2,6	-4,4	-8,2	-6,4
Justerat rörelseresultat	-24,0	-32,6	-63,6	-55,0
Koncernen				
Orderingång	1 465,3	1 592,9	3 171,8	3 044,2
Nettoomsättning	1 495,2	1 502,7	3 198,0	3 190,5
Avskrivningar	-24,1	-24,5	-47,9	-47,5
Justerat rörelseresultat	96,2	102,4	263,1	256,9
Förvärvskostnader	-	-	-1,1	-1,1
Omstruktureringskostnader	-	-	-20,0	-20,0
Rörelseresultat	96,2	102,4	242,0	235,8
Resultat före skatt	90,5	91,4	214,9	214,0
Resultat efter skatt	63,2	62,8	152,8	153,2

Inbjudan till telefonkonferens

En telefonkonferens avseende rapporten hålls, på engelska, idag tisdag den 12 juli klockan 10.00. Nedermans VD och koncernchef Sven Kristensson samt CFO Stefan Fristedt presenterar rapporten och svarar på frågor.

För att delta i konferensen ring 08-566 426 65. Konferensen kommer också att sändas via Internet.

Besök vår webbplats för att delta i webbkonferensen

<http://www.nedermangroup.com/sv-SE/Investors/Reports/Webcast>.

Datum för finansiell rapportering

Kvartalsrapport 3
Bokslutskommuniké

19 oktober 2016
februari 2017

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Nedermanledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga kan ingen garanti lämnas för 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 information som Nederman är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 juli 2016 kl 08.00.

Närmare upplysningar lämnas av

Sven Kristensson, CEO
Telefon 042-18 87 00
e-mail: sven.kristensson@nederman.com

Stefan Fristedt, CFO
Telefon 042-18 87 00
e-mail: stefan.fristedt@nederman.com

För mer information se även Nedermans hemsida: www.nedermangroup.com

Nederman Holding AB (publ),
Box 602, 251 06 Helsingborg
Telefon 042-18 87 00
Organisationsnummer 556576-4205

Fakta om Nederman

Nederman är en världsledande leverantör av produkter och system inom området miljöteknik med fokus på luftfiltrering och återvinning. Våra lösningar bidrar till att minska miljöpåverkan från industriproduktion, skapa ren och säker arbetsmiljö samt öka produktionseffektivitet.

Nedermans erbjudande omfattar allt från projektering till installation, driftsättning och service. Försäljning sker via dotterbolag i 25 länder och distributörer i ytterligare ett 30-tal länder. Nederman utvecklar och producerar vid egna tillverknings- och sammansättningsenheter i Europa, Nordamerika och Asien.

Koncernen är noterad på Nasdaq Stockholm Mid Caplista, har cirka 1 900 anställda och omsätter cirka tre miljarder kr.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

Justerat rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, exklusive förvävs- och omstrukturingskostnader.

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i procent av omsättningen.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive förvävs- och omstrukturingskostnader.

Justerad rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Nettoskuld

Räntebärande skulder (inklusive pensioner) minus likvida medel.

Nettoskudsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med eget kapital

Operativt kapital

Eget kapital plus nettoskuld.

Organisk tillväxt

Den organiska tillväxten är den tillväxttakt som inte kommer från förvärv eller valutaeffekter jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat per aktie (före utspädning)

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie (efter utspädning)

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier med tillägg för genomsnittligt antal konvertibler och optioner, beräknat i enlighet med IAS 33.

Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt med återläggning av finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutning).

Årsgenomsnitt

Genomsnitt av ingående balans och utgående balans vid året.