



Halvårsrapport 2016

Pressmeddelande 21 juli

Försäljningen andra kvartalet uppgick till 18,4 miljarder. Den organiska försäljningen utvecklades enligt våra förväntningar, 4% högre än förra kvartalet och 4% lägre än andra kvartalet föregående år.

Trots att de olika marknaderna är fortsatt utmanande ser vi resultaten från våra kostnadsbesparingar, och vinstökningsprogrammet inom Automotive, vilka utvecklades enligt plan. Detta bidrog till en rörelsemarginal på 11% exklusive engångskostnader. Ett kassaflöde på hela 1,2 miljarder kronor (exklusive avyttringar och förvärv) genererades, vilket var cirka 500 Mkr högre än förra året. Denna återhämtning är ett tecken på att vi är på rätt spår i vårt arbete att forma SKF till ett mer resursnålt, kundfokuserat och konkurrenskraftigt företag.

Konsolideringen av tre fabriker i Nordamerika tillkännagavs den 9 juni, inklusive en investering på 150 Mkr i uppgraderingar av tillverkningsprocesser. Detta är den senaste investeringen i vårt pågående program för att göra produktionen mer flexibel, konkurrenskraftig och bättre lämpad att betjäna våra kunder.

Avyttringarna av Kaydon velocity control- och fly-by-wire-verksamheterna slutfördes den 30 juni. Dessa affärer genererade 3 125 Mkr, vilket bidrog positivt till kassaflödet i kvartalet. Effekten på periodens resultat var -380 Mkr, vilket i huvudsak hänförs till skatter som vi ska betala under kommande kvartal. Sammanlagt har mer än 4 miljarder kronor inbringats genom att avyttra verksamheter som ligger utanför vår kärnverksamhet under de senaste 12 månaderna.

Framledes ser vi tecken på en marknadsstabilisering. När vi nu går in i tredje kvartalet 2016, förväntas efterfrågan på SKFs produkter och tjänster att vara relativt oförändrad jämfört med samma period föregående år. Sekventiellt sett förväntas efterfrågan bli svagare, vilket överensstämmer med normalt säsongsmonster.

Alrik Danielson
Vd och koncernchef

Nyckeltal

Nyckeltal	Kv2/2016	Kv2/2015	Halvår 2016	Halvår 2015
Försäljning, Mkr	18 370	19 961	36 090	39 415
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	2 020	2 577	3 992	4 953
Rörelsemarginal exkl. engångsposter %	11,0	12,9	11,1	12,6
Engångsposter i rörelseresultatet, Mkr	-145	-194	-242	-849
Rörelseresultat, Mkr	1 875	2 383	3 750	4 104
Rörelsemarginal, %	10,2	11,9	10,4	10,4
Resultat före skatt exkl. operationella och finansiella engångsposter, Mkr	1 801	2 435	3 556	4 602
Resultat före skatt, Mkr	1 656	2 241	3 314	3 833
Nettokassaflöde efter investeringar, före finansiering, Mkr	4 225	1 654	4 735	2 642

Försäljningsförändring år-över-år, %	Organisk	Struktur	Valuta	Totalt
Kv2 2016	-4,4	-0,6	-3,0	-8,0
Halvår	-5,3	-0,7	-2,4	-8,4

Organisk försäljningsförändring per region år-över-år, %	Europa	Nord-amerika	Latin-amerika	Asien	Mellanöstern och Afrika
Kv2 2016	1,8	-13,1	-2,1	-5,9	1,8
Halvår	-0,1	-12,1	-2,8	-7,5	1,4

Marknadsutsikter för tredje kvartalet 2016

Efterfrågan jämfört med tredje kvartalet 2015

Efterfrågan på SKFs produkter och tjänster förväntas bli relativt oförändrad för koncernen, samt för både Fordon och Industri. Efterfrågan förväntas bli något högre i Europa, relativt oförändrad i Latinamerika, något lägre i Asien och betydligt lägre i Nordamerika.

Efterfrågan jämfört med andra kvartalet 2016

Efterfrågan på SKFs produkter och tjänster förväntas bli lägre för koncernen. Efterfrågan för Industri förväntas bli något lägre och för Fordon förväntas den bli lägre. Efterfrågan förväntas bli relativt oförändrad i Latinamerika, något lägre i Asien och Nordamerika och lägre i Europa.

Föregående bedömning av marknadsutsikter

Efterfrågan jämfört med andra kvartalet 2015

Efterfrågan på SKFs produkter och tjänster förväntas bli något lägre för koncernen. Inom Automotive Market förväntas den bli något högre, inom Specialty Business relativt oförändrad och inom Industrial Market förväntas en lägre efterfrågan. Efterfrågan förväntas bli relativt oförändrad i Europa, lägre i Asien och Latinamerika och betydligt lägre i Nordamerika.

Efterfrågan jämfört med första kvartalet 2016

Efterfrågan på SKFs produkter och tjänster förväntas bli något högre för koncernen. För Industrial Market och Automotive Market förväntas efterfrågan bli högre och för Specialty Business relativt oförändrad. Efterfrågan förväntas bli relativt oförändrad i Europa och Latinamerika, högre i Nordamerika och betydligt högre i Asien.

Försäljning

Segmentsinformation	Kv2				Halvår			
	Organisk	Struktur	Valuta	Totalt	Organisk	Struktur	Valuta	Totalt
Försäljningsförändring år-över-år,%								
Industri	-5,5	-0,8	-3,0	-9,3	-6,8	-1,0	-2,4	-10,2
Fordon	-1,8	0,0	-3,0	-4,8	-1,4	0,0	-2,7	-4,1

Segmentsinformation	Kv2					Halvår				
	Europa	Nord-amerika	Latin-amerika	Asien	Mellan-östern och Afrika	Europa	Nord-amerika	Latin-amerika	Asien	Mellan-östern och Afrika
Försäljningsförändring år-över-år,%										
Industri	+/-	---	--	---	+/-	-	---	--	---	+/-
Fordon	++	---	+/-	++	+/-	++	---	+/-	++	+/-

Kundindustrier	Kv2					Halvår				
	Europa	Nord-amerika	Latin-amerika	Asien	Mellan-östern och Afrika	Europa	Nord-amerika	Latin-amerika	Asien	Mellan-östern och Afrika
Organisk försäljningsförändring år-över-år:										
Industriell distribution	+/-	---	-	--	++	-	---	--	---	+/-
Allmän industri	-	---		--		--	---		---	
Tung och särskild industri samt arbetsfordon	--	---	+/-	---	---	--	---	+/-	---	+/-
Energi	-	+/-		---		---	---		---	
Flygindustri	++	+/-		+/-		+	+/-		+/-	
Järnvägsindustri	+/-	---		---		+/-	---		---	
Bilar och lätta lastbilar	+++	---	---	+		+++	---	---	+/-	
Fordonseftermarknad	++	---	++	---	--	++	---	+	--	-
Lastbilar	++	---		+++		++	---		+++	
Tvåhjulingar och elektrisk industri	++			---		+/-			---	
Övrig industri	++	---		+++		+/-	---		++	

Kommentarer om organisk försäljning i lokala valutor kvartal 2 2016 jämfört med kvartal 2 2015

Europa

Industri: Den totala försäljningen var relativt oförändrad under kvartalet. Sett per industri var försäljningen till flygindustrin högre, försäljningen till industriell distribution och järnvägsindustrin relativt oförändrad medan försäljningen till den allmänna industrin och energiindustrin var något lägre. Försäljningen till tung och särskild tillverkningsindustri var lägre.

Fordon: Försäljningen under kvartalet var högre jämfört med förra året med betydligt högre försäljning till industrin för bilar och lätta lastbilar och högre försäljning till fordons- eftermarknaden och lastbilstillverkare.

Nordamerika

Industri: Försäljningen minskade kraftigt under kvartalet jämfört med andra kvartalet 2015. Sett per industri var försäljningen till flyg- och energiindustrierna relativt oförändrad, medan försäljningen till alla andra industrier var avsevärt lägre jämfört med andra kvartalet 2015.

Fordon: Försäljningen under kvartalet var avsevärt lägre med kraftigt minskade försäljningsvolymerna till lastbilsindustrin och industrin för bilar och lätta lastbilar samt till fordons- eftermarknaden.

Asien

Industri: Försäljningen var avsevärt lägre under kvartalet. Sett per industri var försäljningen till flygindustrin relativt oförändrad, försäljningen till den allmänna industrin och industriell distribution lägre medan försäljningen till alla andra industrier var betydligt lägre jämfört med andra kvartalet 2015.

Fordon: Försäljningen ökade jämfört med andra kvartalet 2015. Försäljningen var betydligt högre till lastbilsindustrin, något högre till industrin för bilar och lätta lastbilar och avsevärt lägre till fordons- eftermarknaden.

Latinamerika

Industri: Den totala försäljningen var lägre under kvartalet. Sett per industri var försäljningen till tung och särskild tillverkningsindustri relativt oförändrad medan försäljningen till industriell distribution var något lägre.

Fordon: Försäljningen var relativt oförändrad under kvartalet. Försäljningen till fordons- eftermarknaden var högre medan försäljningen till industrin för bilar och lätta lastbilar var avsevärt lägre jämfört med andra kvartalet 2015.

Finansiella resultat

I rörelseresultatet för andra kvartalet ingick engångsposter på -145 Mkr (-194) varav -88 Mkr hänförde sig till USA och huvudsakligen till konsolideringen av tillverkningsanläggningar i Nordamerika, samt stängningen av anläggningar i San Diego, Kalifornien och i Baltimore, Maryland. Återstående engångsposter hänförde sig till andra kostnadsbesparande åtgärder främst i Kina och Europa.

Avyttringarna av fly-by-wire- och Kaydon velocity control-verksamheterna per den 30 juni genererade betalningar av likvider på 3 125 Mkr under andra kvartalet. Periodens resultat påverkades negativt med -380 Mkr varav -386 Mkr hänförde sig till skatter. Dessa skatter kommer att påverka nettokassaflödet efter investeringar, före finansiering under kommande kvartal.

Rörelseresultatets utveckling, Mkr	Kv2
2015	2 383
Engångsposter omräknat till 2015 års valutakurser	57
Organisk försäljning i lokala valutor	-310
Valuta	-250
Besparingar från kostnadsbesparingsprogrammet	180
Övrigt	-173
Avyttrade/förvärvade företag, dvs. avyttringar netto	-12
2016	1 875

Övrigt i andra kvartalet inkluderade negativa effekter på grund av allmän inflation samt lägre tillverkningsvolymen jämfört med andra kvartalet 2015.

- Effekter av det kostnadsbesparingsprogram som infördes under 2015 bidrar med cirka 180 Mkr under andra kvartalet.
- Finansiella intäkter och kostnader, netto under andra kvartalet uppgick till -219 Mkr (-142). Fluktuationer i valutakurser hade en positiv inverkan 2015.
- Skatterna under andra kvartalet uppgick till -950 Mkr (-535) vilket gav en effektiv skattesats på 57,4% (23,9%) som påverkades negativt med -386 Mkr hänförbart till avyttringarna under kvartalet. Justerat för dessa skatter uppgick den effektiva skattesatsen till 34,2%. Skatterna under andra kvartalet 2015 påverkades positivt av skattefria vinster från omräkningsdifferenser.
- Kassaflöde efter investeringar, före finansiering för andra kvartalet var 4 225 Mkr (1 654). Exklusive kassaflöden som hänförde sig till avyttringar och förvärv under andra kvartalet uppgick det till 1 160 Mkr (672).
- Nettorörelsekapital i procent av försäljningen var 30,0% i andra kvartalet jämfört med 30,9% i andra kvartalet 2015. Detta nyckeltal påverkades positivt av avyttringsaktiviteterna under andra kvartalet med cirka -0,5%.
- Avsättningar för ersättningar till anställda efter avslutad anställning ökade under andra kvartalet 2016 med 1 905 Mkr (minskade med 3 016) och ökade 3 277 (minskade med 1 246) sedan december 2015 främst beroende på lägre diskonteringsräntor, framför allt i Tyskland, USA och Storbritannien.

Nyckeltal

	30 juni 2016	31 mars 2016	30 juni 2015
Nettorörelsekapital i % av försäljningen	30,0	28,2	30,9
Avkastning på sysselsatt kapital för 12-månadsperioden, %	10,6	11,2	12,6
Nettoskuldssättning/eget kapital, %	117,7	105,7	113,4
Nettoskuldssättning/EBITDA	3,0	2,8	2,8

Segmentsinformation*

Mkr där annat ej anges

Industri	Kv2/2016	Kv2/2015	Halvår 2016	Halvår 2015
Försäljning	12 922	14 240	25 297	28 159
Rörelseresultat	1 514	2 096	3 048	3 749
Rörelsemarginal, %	11,7	14,7	12,1	13,3
Engångsposter	-122	-109	-176	-610
Rörelseresultat exkl. engångsposter	1 636	2 205	3 224	4 359
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	12,7	15,5	12,7	15,5

Fordon	Kv2/2016	Kv2/2015	Halvår 2016	Halvår 2015
Försäljning	5 444	5 717	10 781	11 246
Rörelseresultat	361	287	702	355
Rörelsemarginal, %	6,6	5,0	6,5	3,2
Engångsposter	-23	-85	-66	-239
Rörelseresultat exkl. engångsposter	384	372	768	594
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,1	6,5	7,1	5,3

* Tidigare publicerade siffror har räknats om. Se sida 8.

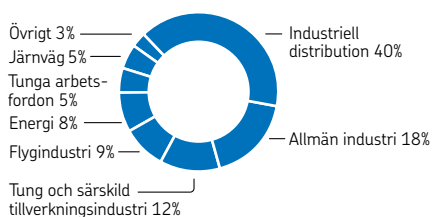
Prognos för tredje kvartalet 2016

- Finansnetto: -250 Mkr
- Valutapåverkan på rörelseresultatet förväntas att bli cirka -100 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2015, baserat på nuvarande valutakurser.

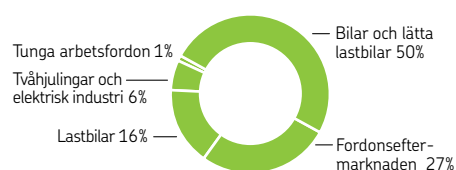
Prognos för 2016

- Skattenivå exklusive effekter av avyttrade verksamheter: cirka 30%
- Investeringar i materiella anläggningstillgångar: cirka 2 000 Mkr.

Försäljning Industri, första halvåret



Försäljning Fordon, första halvåret



Viktiga händelser

Slutförda avyttringar

SKF har slutfört de tidigare annonserade avyttringarna av sin fly-by-wire-verksamhet till LORD Corporation och Kaydon velocity control till Stabilus.

Teknisk utveckling inom logistik

SKF invigde ett plocksystem för mindre produkter och beställningar (goods-to-man) i lagret i Tongeren i Belgien. Systemet innebär en teknisk utveckling för snabbare betjäning av kunder på eftermarknaden och hanterar lätta och billiga produkter och artiklar. Detta ingår i en större satsning för att förbättra effektiviteten och minska arbetsbördan för de anställda.

Investering i produktionsanläggningen i Katrineholm

SKF investerade i produktionsanläggningen i Katrineholm och har kört igång ny produktionsutrustning som mer än halverar genomloppstiden i produktionsflödet. Investeringen är ett led i en långsiktig strategi för att öka konkurrenskraften och ta nya affärer.

LEED-certifiering enligt guldnivå

SKFs nya kontorsbyggnad för sälj- och servicefunktioner har LEED-certifierats enligt guldnivå. Den nya arbetsplatsen för 350 anställda har en halverad energianvändning jämfört med svensk byggnorm.

Banbrytande projekt inom tidvattenenergi

SKFs konstruktionsprinciper och tekniska support ingår i ett banbrytande projekt kring flytande tidvattenenergi som har tilldelats ett stöd på tio miljoner euro av Europeiska kommissionen. Projektet, lett av Scotrenewables Tidal Power, har uppmärksammats av Europakommissionens Horizon 2020-program för att det visar hur flytande tidvattensystem till låg kostnad kan tillföra värdefull energi till den europeiska energimixen.

Konsolidering av tillverkningsenheter i Nordamerika

- Enheter i San Diego, Kalifornien, och Baltimore, Maryland, kommer att stängas.
- Tillverkning kommer att flyttas från koncernens fabrik i Hanover, Pennsylvania, till Flowery Branch, Georgia, med hänsyn till vissa kundåtaganden. Flytten innebär att tillverkning av sfäriska rullager och stora lager konsolideras inom den existerande verksamheten i Flowery Branch.
- Tillverkning av ringar och tätningar till flygindustrin kommer att flyttas till Hanover från SKFs nuvarande fabrik i Baltimore.
- Investeringar i uppgraderingar av maskiner och tillverkningsprocesser, totalt 150 miljoner kronor, kommer att göras i Hanover och Flowery Branch, som en del av koncernens strategi att implementera tillverkning i världsklass.
- Tillverkning och utveckling av lösningar inom tillståndsövervakning kommer att flyttas från San Diego, till andra enheter i Europa.
- Produktionskanaler för Y-lager och enheter i Puebla, Mexiko, som främst levererar till den nordamerikanska jordbruksmarknaden, kommer att stängas. Produktionen kommer att flyttas till andra enheter inom koncernen.

Omstruktureringskostnader uppskattas till cirka 300 miljoner kronor, varav cirka 100 miljoner kronor redovisades under andra kvartalet 2016 och resterande när de uppstår. Konsolideringen förväntas från och med 2019 att resultera i helårsbesparingar på totalt cirka 220 miljoner kronor, varav cirka 70 miljoner kronor förväntas uppnås 2018. Konsolideringen av enheterna i Hanover, Flowery Branch, Baltimore och San Diego förväntas ta cirka 18-24 månader. Stängningen av kanalerna i Puebla förväntas bli klar under sommaren 2016.

Omstruktureringsaktiviteter i Pinghu, Kina

Tillverkningen av lager flyttades från koncernens fabrik i Pinghu till andra produktionsanläggningar inom respektive produktlinjer. En resurssnålare ställdonsproduktion kommer att finnas kvar i Pinghu.

Nya affärer

Avtal värt 1 miljard kronor med Rolls-Royce

SKF tecknade nytt avtal till ett värde av mer än 1 miljard kronor med Rolls-Royce för leveranser av huvudaxellager till deras nya program för gasturbinmotorer.

Förlängt kontrakt med ryskt järnvägsbolag

SKF har säkrat en ettårig kontraktsförlängning, värt ca 100 miljoner kronor, med JSC Tikhvin Freight Car Building Plant, ett dotterbolag till Research and Production Company United Wagon Company (RPC UWC), ett ryskt järnvägsbolag.

Treårigt avtal med koppargruva i Peru

SKF har tecknat ett treårigt avtal med Compañía Minera Antamina S.A. (Antamina). Avtalet omfattar tjänster för optimerad driftsäkerhet på företagets öppna koppargruva i Peru. Antamina samägs av BHP Billiton, Glencore, Teck och Mitsubishi Corporation som tillsammans har investerat över 3,5 miljarder dollar i anläggningen, vilket innebär en av de största investeringarna i Perus gruvhistoria.

Flerårigt avtal med underleverantör till fordonsmarknaden

SKF har slutit ett flerårigt avtal med en underleverantör på fordonsmarknaden för tillverkning och leverans av kolvar med integrerad tätning för företagets dubbelkopplingsystem. Tillverkning sker redan i Nordamerika och Asien, men detta är SKFs första tillverkningsprogram för kolvar med integrerad tätning i Europa. SKF ska tillverka komponenterna på nya helautomatiserade produktionslinjer vid fabriken i Leverkusen, Tyskland. Avtalet är värt runt 350 miljoner kronor.

Nya produkter

Tillståndsövervakningssystem

SKF har lanserat ett sofistikerat, molnbaserat tillståndsövervakningssystem för fartygsflottor, Marine CM Route Kit. Med detta system kan ett centralt program för förebyggande underhåll användas för ett rederis hela flotta. Genom att upptäcka maskintillstånd som kan leda till driftstopp kan förebyggande reparationsarbete utföras så att underhållsintervallen förlängs, potentiella haverier elimineras och hög driftsäkerhet säkerställs samtidigt som brukbarhetstiden förlängs och reparationskostnaderna avsevärt minskar. Dessutom kan service och leverans av reservdelar samordnas vilket ger ytterligare besparingar.

Fjädringslager

SKF lanserade ett nytt dämpande fjädringslager som gör upphängningen mer robust, minskar buller och vibrationer och bidrar till förbättrad förarkomfort. Genom att integrera fjädningen i lagret minskar också antalet komponenter vilket förenklar monteringen och minskar kostnaden.

Hjullagerenhet

SKFs hjullagerenhet med låg friktion är en lösning för lastbilar och minskar friktionen i hjulupphängningen med 30 procent samtidigt som bränsleförbrukningen minskar avsevärt jämfört med hjullager av standardtyp. En europeisk lastbilstillverkare har redan beställt denna lågfriktionslösning för sina fordon.



SKF har tecknat ett treårigt avtal med Compañia Minera Antamina S.A. (Antamina). Avtalet omfattar tjänster för optimerad driftsäkerhet på företagets öppna koppargruva i Peru.



Redovisningsprinciper

SKFs koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU. SKF-koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder

i delårsrapporterna som i den senaste årsredovisningen. Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2016 förväntas ha någon betydande påverkan på koncernen.

Omräkning av segmentsinformation

Såsom tidigare tillkännagivits har SKF:s segmentsinformation ändrats från andra kvartalet 2016. Koncernens segmentsinformation specificerar industri- och fordonskunder och baserar sig inte på den operativa organisationen.

Industri och Fordon inkluderar försäljning och rörelseresultat för alla väsentliga industri- och fordonskunder samt alla tillgångar och skulder, netto hänförliga till denna försäljning. Tidigare publicerade siffror har räknats om i enlighet med detta. Se investors.skf.com

Risker och osäkerheter verksamheten

SKF-koncernen har verksamhet i flera olika industrier och geografiska områden, vilka befinner sig på olika stadier i konjunkturcykeln. En generell ekonomisk nedgång på global nivå eller i en av världens ledande ekonomier kan minska efterfrågan på koncernens produkter, lösningar och tjänster under en period. Dessutom kan terrorism och andra oroligheter såväl som störningar på världens finansmarknader och naturkatastrofer ha en negativ effekt på efterfrågan på koncernens produkter och tjänster. Det finns också politiska och regulatoriska risker förknippade med en omfattande geografisk närvaro. Regulatoriska krav, skatter, tullar och andra handelshinder, pris- och valuta-regleringar eller andra statliga åtgärder kan begränsa SKF-koncernens verksamhet. SKF-koncernen är utsatt för både transaktionsexponering och exponering för omräkning till svenska kronor. För de kommersiella flödena är SKF-koncernen främst exponerad mot Euro, USD och USD-relaterade valutor. Då merparten av vinsten görs utanför Sverige är koncernen dessutom exponerad för omräkning i alla större valutor. Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagets finansiella ställning och utveckling.

En allmän nedgång i efterfrågan på koncernens produkter och tjänster kan betyda lägre vinstutdelning till moderbolaget såväl som behov av nedskrivningar av värden av dotterbolagets aktier.

SKF och andra företag inom lagerbranschen är föremål för utredning av U.S. Department of Justice och Korea Fair Trade Commission om eventuellt konkurrensbegränsande samarbete. SKF och andra lagertillverkande företag är föremål för utredning i Brasilien av General Superintendent of the Administrative Council for Economic Defense angående ett påstått brott mot antitrustreglerna. Flera företag, inklusive SKF, har mottagit förfrågningar av Competition Commission of India angående ett påstått brott mot antitrustreglerna i Indien. Vidare är SKF föremål för relaterade civilrättsliga stämningar (s.k. class actions) från direkta och indirekta köpare av lager i USA samt kan komma att bli föremål för ytterligare civilrättsliga anspråk från såväl direkta som indirekta köpare. Peugeot S.A. och flera av dess koncernbolag har inlett en domstolsprocess med krav på skadestånd mot lagertillverkare, inklusive SKF, vilka var del av uppgörelsen med EU-kommissionen avseende överträdelser av europeiska konkurrenslagen.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 21 juli 2016
Aktiebolaget SKF
(publ)

Alrik Danielson
Vd och koncernchef
Styrelseledamot

Leif Östling
Ordförande

Lena Treschow Torell
Ledamot

Peter Grafoner
Ledamot

Lars Wedenborn
Ledamot

Joe Loughrey
Ledamot

Baba Kalyani
Ledamot

Hock Goh
Ledamot

Marie Bredberg
Ledamot

Nancy Gougarty
Ledamot

Jonny Hilbert
Ledamot

Zarko Djurovic
Ledamot

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB SKF (publ), org nr 556007-3495, för perioden 1 januari till 30 juni 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Göteborg den 21 juli 2016
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Bo Karlsson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Apr-juni 2016	Apr-juni 2015	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015
Försäljning	18 370	19 961	36 090	39 415
Kostnad för sålda varor	-13 880	-14 768	-27 185	-29 420
Bruttoresultat	4 490	5 193	8 905	9 995
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 594	-2 910	-5 110	-6 031
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	-21	100	-45	140
Rörelseresultat	1 875	2 383	3 750	4 104
Rörelsemarginal, %	10,2	11,9	10,4	10,4
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-219	-142	-436	-271
Resultat före skatt	1 656	2 241	3 314	3 833
Skatter	-950	-535	-1 464	-962
Periodens resultat	706	1 706	1 850	2 871
Periodens resultat hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	654	1 662	1 745	2 782
Minoritetsintressen	52	44	105	89

Koncernens rapporter över totalresultat i sammandrag

Mkr	Apr-juni 2016	Apr-juni 2015	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015
Periodens resultat	706	1 706	1 851	2 871
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning:				
Omvärderingar (aktuariella vinster och förluster)	-1 603	2 873	-3 031	1 470
Skatt	499	-889	916	-489
	-1 104	1 984	-2 115	981
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning:				
Periodens omräkningsdifferenser	707	-935	415	335
Finansiella tillgångar som kan säljas	-99	261	-227	254
Kassaflödessäkringar	7	24	7	48
Skatt	20	-450	34	-351
	635	-1 100	229	286
Övrigt totalresultat, netto	-469	884	-1 886	1 267
Periodens totalresultat	237	2 590	-35	4 138
Aktieägare i moderbolaget	153	2 641	-142	3 996
Minoritetsintressen	84	-51	107	142

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	Juni 2016	December 2015
Goodwill	10 561	12 078
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8 125	9 407
Materiella anläggningstillgångar	15 262	15 303
Uppskjutna skattefordringar	3 916	3 185
Övriga materiella anläggningstillgångar	1 451	1 607
Anläggningstillgångar	39 315	41 580
Varulager	15 146	14 519
Kundfordringar	13 193	11 777
Övriga kortfristiga fordringar	3 174	3 357
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar	9 511	8 500
Omsättningstillgångar	41 024	38 153
Summa tillgångar	80 339	79 733
Eget kapital hänförligt till aktieägare i AB SKF	22 182	24 815
Eget kapital hänförligt till minoritetsintressen	1 534	1 467
Långfristiga finansiella skulder	22 816	22 383
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	16 341	13 062
Uppskjutna skatteskulder	812	1 373
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	1 323	1 302
Långfristiga skulder	41 292	38 120
Leverantörsskulder	6 507	5 671
Kortfristiga finansiella skulder	307	1 442
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	8 517	8 218
Kortfristiga skulder	15 331	15 331
Summa eget kapital och skulder	80 339	79 733

Koncernens förändringar av eget kapital i sammandrag

Mkr	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015
Ingående balans 1 januari	26 282	24 404
Periodens totalresultat	-35	4 138
Kostnader för aktieprogram, netto	19	22
Övrigt, inklusive transaktioner med minoritetsägare	-	40
Totala utdelningar	-2 550	-2 567
Utgående balans eget kapital	23 716	26 037

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Apr-juni 2016	Apr-juni 2015	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015
Operativa aktiviteter:				
Rörelseresultat	1 875	2 383	3 750	4 104
Avskrivningar och nedskrivningar	583	721	1 161	1 323
Nettoförlust/vinst (-) vid försäljning av materiella anläggningstillgångar och verksamheter	5	-179	8	-181
Skatter	-557	-808	-877	-1 129
Övrigt inklusive ej kassapåverkande poster	18	-588	-309	-395
Förändring av rörelsekapital	-210	-295	-1 090	-1 084
Nettokassaflöde från rörelsen	1 714	1 234	2 643	2 638
Investeringsaktiviteter:				
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, verksamheter och aktier	-623	-620	-1 044	-1 187
Försäljning av materiella anläggningstillgångar, verksamheter och aktier	3 134	1 040	3 136	1 191
Nettokassaflöde från investeringsaktiviteter	2 511	420	2 092	4
Nettokassaflöde efter investeringar, före finansiering	4 225	1 654	4 735	2 642
Finansieringsaktiviteter:				
Förändring av kortfristiga och långfristiga lån	-907	-934	-1 047	-930
Övriga finansiella poster	-	-109	19	-931
Totala utdelningar	-2 526	-2 567	-2 550	-2 567
Investeringar i kortfristiga finansiella tillgångar	-115	-190	-247	-321
Försäljning av kortfristiga finansiella tillgångar	88	56	237	132
Nettokassaflöde från finansieringsaktiviteter	-3 460	-3 744	-3 588	-4 617
Nettokassaflöde	765	-2 090	1 147	-1 975
Förändringar i likvida medel:				
Likvida medel 1 april/1 januari	7 578	6 248	7 218	5 920
Kassaflödeseffekt, exklusive förvärvade/sålda verksamheter	842	-2 090	1 224	-1 993
Kassaflödeseffekt förvärvade/sålda verksamheter	-77	-	-77	18
Valutakurseffekt	152	-64	130	149
Likvida medel 30 juni	8 495	4 094	8 495	4 094

Förändring av nettoskuld	Utgående balans 30 juni 2016	Icke kassa- påverkande förändringar	För- värvade/sålda verksamheter	Kassa- påverkande förändringar	Valuta- kurseffekt	Ingående balans 1 januari 2016
Lån, lång- och kortfristiga	20 999	10	-	-1 047	687	21 349
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning, netto	16 287	3 489	-25	-444	257	13 010
Övriga finansiella tillgångar	-875	-1	-	-5	3	-872
Likvida medel	-8 495	-	77	-1 224	-130	-7 218
Nettoskuld	27 916	3 498	52	-2 720	817	26 269

Antal aktier

	Apr-juni 2016	Apr-juni 2015	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015
Totalt antal aktier:	455 351 068	455 351 068	455 351 068	455 351 068
- varav A-aktier	36 298 533	36 698 533	36 298 533	36 698 533
- varav B-aktier	419 052 535	418 652 535	419 052 535	418 652 535
Genomsnittligt antal aktier i:				
- resultat i kronor per aktie	455 351 068	455 351 068	455 351 068	455 351 068
- resultat i kronor per aktie efter utspädning	455 492 735	455 351 068	455 449 102	455 351 068

Koncernens finansiella information i sammandrag

Belopp i Mkr där annat ej anges

	Kv1/15	Kv2/15	Kv3/15	Kv4/15	Kv1/16	Kv2/16
Försäljning	19 454	19 961	18 367	18 215	17 720	18 370
Kostnad för sålda varor	-14 652	-14 768	-13 849	-14 214	-13 305	-13 880
Bruttoresultat	4 802	5 193	4 518	4 001	4 415	4 490
Bruttomarginal, %	24,7	26,0	24,6	22,0	24,9	24,4
Försäljnings- och administrationsomkostnader	-3 121	-2 910	-2 698	-2 874	-2 516	-2 594
- i % av försäljningen	16,0	14,6	14,7	15,8	14,2	14,1
Övrigt, netto	40	100	5	-88	-24	-21
Rörelseresultat	1 721	2 383	1 825	1 039	1 875	1 875
Rörelsemarginal, %	8,8	11,9	9,9	5,7	10,6	10,2
Engångsposter i rörelseresultatet	-655	-194	-151	-687	-97	-145
Rörelseresultat exkl. engångsposter	2 376	2 577	1 976	1 726	1 972	2 020
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	12,2	12,9	10,8	9,5	11,1	11,0
Finansnetto	-129	-142	-477	-386	-217	-219
Finansiella engångsposter	80	-	-130	-286	-	-
Resultat före skatt	1 592	2 241	1 348	653	1 658	1 656
Vinstmarginal före skatt, %	8,2	11,2	7,3	3,6	9,4	9,0
Resultat före skatt exkl. totala engångsposter	2 167	2 435	1 629	1 626	1 755	1 801
Vinstmarginal före skatt exkl. totala engångsposter, %	11,1	12,2	8,9	8,9	9,9	9,8
Skatter	-427	-535	-573	-225	-514	-950
Periodens resultat	1 165	1 706	775	428	1 144	706
Periodens resultat hänförligt till						
Aktieägare i moderbolaget	1 120	1 662	724	374	1 091	654
Minoritetsintressen	45	44	51	54	53	52

Avstämning av koncernens resultat före skatt

Mkr	Kv1/15	Kv2/15	Kv3/15	Kv4/15	Kv1/16	Kv2/16
Rörelseresultat:						
Industri*	1 653	2 096	1 580	900	1 534	1 514
Fordon*	68	287	245	139	341	361
Finansnetto	-129	-142	-477	-386	-217	-219
Koncernens resultat före skatt	1 592	2 241	1 348	653	1 658	1 656

* Tidigare publicerade siffror har räknats om. Se sida 8.

Nyckeltal

(Definitioner, se sidan 17)

	Kv1/15	Kv2/15	Kv3/15	Kv4/15	Kv1/16	Kv2/16
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar, Mkr	1 860	2 522	1 963	1 177	2 008	2 007
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, Mkr	2 323	3 104	2 400	1 999	2 453	2 459
Resultat i kronor per aktie efter skatt	2,46	3,65	1,59	0,82	2,40	1,44
Resultat i kronor per aktie efter utspädning	2,46	3,65	1,59	0,82	2,40	1,44
Utdelning i kronor per aktie	–	5,50	–	–	–	5,50
Substansvärde per aktie, kr	54	54	53	54	54	49
Aktiekurs vid periodens slut, kr	222,8	189,1	153,7	137,2	146,6	134,1
Nettorörelsekapital i % av försäljningen	32,1	30,9	29,7	27,1	28,2	30,0
Avkastning på sysselsatt kapital under den senaste 12-månadersperioden, %	12,6	12,6	11,9	10,9	11,2	10,6
Avkastning på eget kapital för 12-månadsperioden, %	19,9	21,2	17,9	15,7	15,5	11,8
Skuldsättningsgrad, %	59,7	56,8	58,3	56,7	58,0	61,1
Soliditet, %	29,9	32,2	31,8	33,0	32,2	29,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	433	576	557	497	376	410
Nettoskuldsättning/eget kapital, %	122,2	113,4	114,2	99,9	105,7	117,7
Nettoskuldsättning, Mkr	31 739	29 514	29 390	26 269	27 471	27 915
Registerat antal anställda	48 356	47 579	47 051	46 635	45 926	45 043

Segmentsinformation – Kvartal- och helårsvärden*

Belopp i Mkr där annat ej anges

Industri	Kv1/15	Kv2/15	Kv3/15	Kv4/15	Kv1/16	Kv2/16
Försäljning	13 919	14 240	13 064	12 909	12 375	12 922
Rörelseresultat	1 653	2 096	1 580	900	1 534	1 514
Rörelsemarginal, %	11,9	14,7	12,1	7,0	12,4	11,7
Engångsposter	-501	-109	-90	-542	-54	-122
Rörelseresultat exkl. engångsposter	2 154	2 205	1 670	1 442	1 588	1 636
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	15,5	15,5	12,8	11,2	12,8	12,7
Tillgångar och skulder, netto	45 822	43 471	42 624	40 987	40 782	38 160
Registrerat antal anställda	38 930	38 286	37 989	37 659	36 904	36 382

Fordon	Kv1/15	Kv2/15	Kv3/15	Kv4/15	Kv1/16	Kv2/16
Försäljning	5 529	5 717	5 297	5 299	5 337	5 444
Rörelseresultat	68	287	245	139	341	361
Rörelsemarginal, %	1,2	5,0	4,6	2,6	6,4	6,6
Engångsposter	-154	-85	-61	-145	-43	-23
Rörelseresultat exkl. engångsposter	222	372	306	284	384	384
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	4,0	6,5	5,8	5,4	7,2	7,1
Tillgångar och skulder, netto	9 909	9 927	9 486	8 977	9 253	9 644
Registrerat antal anställda	7 751	7 669	7 567	7 506	7 385	7 163

* Tidigare publicerade siffror har räknats om. Se sida 8.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	Apr-juni 2016	Apr-juni 2015	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015
Intäkter	1 213	1 651	2 430	3 303
Kostnad för intäkter	-1 372	-1 314	-2 408	-2 705
Övriga management- och administrationskostnader	-131	-404	-490	-779
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	-1	2	-	-4
Rörelseresultat	-291	-65	-468	-185
Finansiella intäkter och kostnader, netto	1 383	2 127	2 554	2 269
Resultat före skatt	1 092	2 062	2 086	2 084
Skatter	74	46	127	100
Periodens resultat	1 166	2 108	2 213	2 184

Moderbolagets rapporter över totalresultat

Mkr	Apr-juni 2016	Apr-juni 2015	Jan-juni 2016	Jan-juni 2015
Periodens resultat	1 166	2 108	2 213	2 184
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-99	261	-227	254
Övrigt totalresultat, netto	-99	261	-227	254
Periodens totalresultat	1 067	2 369	1 986	2 438

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	Juni 2016	December 2015
Immateriella tillgångar	1 857	1 757
Aktier och andelar i dotterföretag	22 213	21 317
Fordringar hos dotterföretag	20 217	19 637
Övriga anläggningstillgångar	1 231	1 457
Anläggningstillgångar	45 518	44 168
Fordringar hos dotterföretag	1 662	3 589
Övriga fordringar	104	119
Omsättningstillgångar	1 766	3 708
Summa tillgångar	47 284	47 876
Eget kapital	16 328	16 827
Obeskattade reserver	179	179
Avsättningar	384	379
Långfristiga skulder	20 341	19 761
Kortfristiga skulder	10 052	10 730
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	47 284	47 876

Definitioner

Andel eget riskbärande kapital

Eget kapital och avsättningar för uppskjutna skatter, i procent av balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt, i procent av tolv månaders rullande genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus ränteintäkter, i procent av tolv månaders rullande genomsnittliga balansomslutning exklusive icke räntebärande skulder.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus ränteintäkter, i procent av tolv månaders rullande genomsnittliga balansomslutning.

EBITA (Earnings before interest, taxes and amortization)

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar.

EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization).

Resultat före av- och nedskrivningar.

Engångsposter

Väsentliga intäkter/kostnader som till sin natur inte är återkommande eller hänför sig till den normala operativa verksamheten. Engångsposter inkluderar, men begränsas inte till, omstruktureringkostnader, nedskrivningar och avskrivningar, valutakurs-effekter till följd av devalveringar samt vinster och förluster i samband med avyttringar av verksamheter och tillgångar.

Medelantal anställda

Totalt antal utförda arbetstimmar av registrerade anställda dividerat med normal full arbetstid under perioden.

Nettorörelsekapital

Kundfordringar plus varulager minus leverantörsskulder som procentandel av tolv månaders rullande försäljning.

Nettoskuldsättning

Lån och avsättningar till anställda efter avslutad anställning, netto, minus kortfristiga finansiella tillgångar exklusive derivat.

Nettoskuldsättning/EBITDA

Nettoskuldsättning, i procent av tolv månaders rullande EBITDA.

Nettoskuldsättning/eget kapital

Nettoskuldsättning, i procent av eget kapital.

Organisk försäljning

Försäljning exklusive effekt av valuta- och strukturförändringar, dvs. förvärvade och avyttrade verksamheter.

Registrerat antal anställda

Totalt antal anställda som är inkluderade i SKFs lönelista vid periodens slut.

Resultat i kronor per aktie

Resultat efter skatt och minoritetsintressen dividerat med ordinarie antal aktier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat, i procent av försäljningen.

Rörelsemarginal exkl. engångsposter

Rörelseresultat minus engångsposter, i procent av försäljningen.

SKFs marknadsutsikter

I marknadsutsikterna för SKFs produkter och tjänster presenteras ledningens bästa bedömning utifrån aktuell information om framtida efterfrågan från kunderna. Prognosen gäller den förväntade volymutvecklingen på de marknader där våra kunder verkar.

Skuldsättningsgrad

Lån plus avsättningar till anställda efter avslutad anställning, netto, i procent av summan av lån, avsättningar till anställda efter avslutad anställning, netto, och eget kapital.

Soliditet

Eget kapital, i procent av balansomslutningen.

Substansvärde per aktie (eget kapital per aktie)

Eget kapital exklusive minoritetsintressen dividerat med ordinarie antal aktier.

Valutapåverkan på rörelseresultatet

Valutakurser, omräkningseffekter och effekter från transaktionsflöden baserat på nuvarande antaganden och valutakurser samt jämfört med samma period föregående år.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på SKF-ledningens 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 bland annat förändrade förutsättningar avseende

ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer som omnämns i förvaltningsberättelsen i SKFs senaste årsredovisning (tillgänglig på www.skf.com) under avsnitten "Viktiga faktorer som påverkar det finansiella resultatet", "Finansiella risker" och "Känslighetsanalys" samt i denna kvartalsrapport under avsnittet "Risker och osäkerheter i verksamheten".



SKF är en av världens ledande leverantörer av rullningslager, tätningar, mekatronik, service och smörjsystem. Serviceerbjudandet omfattar tjänster såsom teknisk support, underhållsservice, tillståndsövervakning, tekniska konsulttjänster och utbildning. SKF är representerat i fler än 130 länder och har återförsäljare på cirka 17 000 platser världen över. Försäljningen 2015 uppgick till 75 997 miljoner kronor och antalet anställda var 46 635.

Ytterligare information lämnas av

Investerare och analytiker

Patrik Stenberg, Head of Investor Relations
tel: 031-3372104
mobil: 0705-472104
e-post: patrik.stenberg@skf.com

Press och media

Theo Kjellberg, Press and Media Relations Director
tel: 031-3376576
mobil: 0725-776576
e-post: theo.kjellberg@skf.com

Informationen i detta pressmeddelande är sådan information som AB SKF är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014 och enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoner, för offentliggörande den 21 juli 2016 kl. 8.00 CEST.

Telefonkonferens

Den 21 juli kl. 09.00 på 08 5065 3936

Vänligen använd inte högtalartelefon, då det kan påverka ljudet negativt.

All information angående SKFs halvårsrapport 2016 finns på SKFs webbplats: investors.skf.com/kvartalsrapportering

Kalender

26 oktober, Niomånadersrapport
2 februari, Bokslutskommuniké