

Andra kvartalet 2015

- Försäljningsintäkterna ökade med 9 procent till 1 907 MSEK (1 757), varav Products & Solutions förbättrades till 1 699 MSEK (1 545) och Building Systems uppgick till 208 MSEK (212). Justerat för valuta och struktur uppgick försäljningsökningen till 3 procent för koncernen.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 110 MSEK (125), exklusive engångsposter om 0 MSEK (–1), varav Products & Solutions förbättrades till 132 MSEK (120) och Building Systems uppgick till –3 MSEK (16). Inklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 110 MSEK (124) för koncernen.
- Rörelsemarginalen (EBIT), exklusive engångsposter, uppgick till 5,8 procent (7,1). Products & Solutions 7,8 procent (7,8) respektive Building Systems –1,4 procent (7,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 68 MSEK (82).
- Resultat per aktie uppgick till 0,89 (1,07).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 160 MSEK (88).

Januari – juni 2015

- Försäljningsintäkterna ökade med 10 procent till 3 601 MSEK (3 263), varav Products & Solutions förbättrades till 3 227 MSEK (2 870) och Building Systems uppgick till 374 MSEK (393). Justerat för valuta och struktur uppgick försäljningsökningen till 4 procent för koncernen.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 164 MSEK (185), exklusive engångsposter om 0 MSEK (–4), varav Products & Solutions förbättrades till 205 MSEK (191) och Building Systems uppgick till –8 MSEK (13). Inklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet (EBIT) till 164 MSEK (181) för koncernen.
- Rörelsemarginalen (EBIT), exklusive engångsposter, uppgick till 4,6 procent (5,7). Products & Solutions 6,4 procent (6,7) och Building Systems –2,1 procent (3,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 96 MSEK (96).
- Resultat per aktie uppgick till 1,26 SEK (1,26).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 77 MSEK (–138).

Tillväxt trots utmaningar

När vi blickar tillbaka på de senaste tolv månaderna kan vi klart konstatera att Lindab håller på att transformeras i linje med vår strategi. Vi kan inte tillåta oss att stå stilla – vi måste utvecklas. Den som står still blir omkörd. Vår ambition är att nå framgång, växa och generera vinster, vilket är syftet med vår nya strategi. Under kvartalet har vi haft fullt fokus på de tre nya förvärven: MP3, IMP Klima och Nather. Integrationen har börjat och går enligt plan i alla processer. Samtidigt levererar vi inom segmentet Products & Solutions en fortsatt tillväxt om 10 procent med bibehållen rörelsemarginal och ökar därmed rörelsevinsten från 120 MSEK ifjol till 132 MSEK i år, med ett klart förbättrat kassaflöde.

Som ett ytterligare led i att leverera på vår strategi presenterade vi i maj planerna på vårt första distributionscenter. Det kan bäst beskrivas som ett paradigmskifte i vår distributionsmodell. Distributionscentret kommer att förbättra vårt kunderbjudande, vår produktivitet och vårt rörelsekapital. Under kvartalet införde vi också koncernens affärssystem i Frankrike och Schweiz, vilket gav de lokala organisationerna stora utmaningar. Mot slutet av juni normaliserades situationen, vilket visar att utveckling av standardiserade processer är rätt väg att gå.

Effektiviseringsåtgärderna vi vidtagit för vår produktionsstruktur ligger väl framme och slutförs enligt plan under början av tredje kvartalet. Vår nya organisation med helhetsansvar från inköp till leverans skapar transparens i värdeflödena och kommer att bidra till fortsatt utveckling.

Under andra kvartalet kommunicerades också att vi genomför en fullständig intern utredning av bedrägerier i den ungerska affärsenheten, Lindab Kft. Med detta understryker vi samtidigt att vi har nolltolerans mot den här sortens aktiviteter.

Building Systems som agerar under varumärket Astron fortsätter att kämpa med betydande utmaningar. Marknadsläget i Ryssland är fortsatt svårt och affärsklimatet för att investera i kompletta stålbyggnader inom segment såsom logistik, lager, produktion och handel är mycket svagt. Naturligtvis är ett vinsttapp på 19 MSEK ett stort bakslag. Samtidigt arbetar vi långsiktigt med strategiska initiativ att diversifiera affärsmodellen, men med bibehållen närvaro och produktion i Ryssland. Mot bakgrund av fortsatt svaga marknadsutsikter för Ryssland, utvärderar vi nu ytterligare initiativ för att stärka lönsamheten.

Kostnader till följd av strategiska aktiviteter, förvärv och pågående intern utredning av bedrägerier i den ungerska affärsenheten har belastat koncernens rörelseresultat med cirka 10 MSEK under kvartalet.

Anders Berg, Grevie, juli 2015



Kommentarer till rapporten

Väsentliga händelser

- Kapitalmarknadsdag hölls den 20 maj
- Förvärv av ventilationsbolagen IMP Klima och Nather
- Beslut att investera i nytt distributionscenter i Grevie
- Tidigare bedrägerier utreds i den ungerska verksamheten
- Order om 70 MSEK för Building Systems till Algeriet

Försäljning och marknad

Försäljningsintäkterna under andra kvartalet förbättrades till 1 907 MSEK (1 757), en ökning med 9 procent jämfört med andra kvartalet föregående år. Justerat för valuta och struktur var tillväxten 3 procent. Förvärven (struktur) har påverkat försäljningen med 3 procent. För sjunde kvartalet i rad ökade den organiska försäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

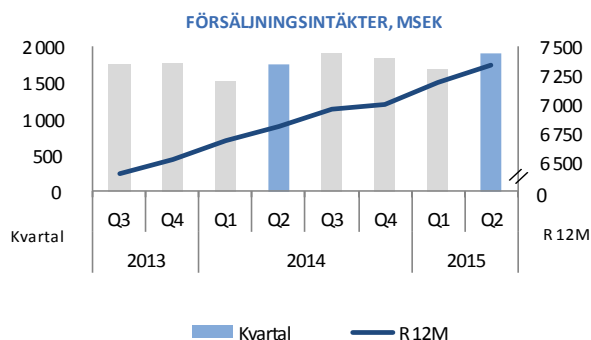
Försäljningsintäkterna under perioden januari-juni förbättrades till 3 601 MSEK (3 263), en ökning med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta och struktur var förändringen 4 procent.

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) för andra kvartalet uppgick till 110 MSEK (125), exklusive engångsposter om 0 MSEK (–1), se not 7. Rörelsemarginalen (EBIT), exklusive engångsposter, uppgick till 5,8 procent (7,1).

Det lägre rörelseresultatet i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras till stor del av en försämrad resultatutveckling inom Building Systems. Rörelseresultatet (EBIT), exklusive engångsposter, för Products & Solutions, förbättrades till 132 MSEK (120) medan det för Building Systems försämrades till –3 MSEK (16).

Kostnader till följd av strategiska aktiviteter, förvärv och pågående intern utredning av bedrägerier i den ungerska affärsenheten har belastat koncernens rörelseresultat med cirka 10 MSEK, varav merparten redovisas under Övrig verksamhet. Motsvarande belopp för perioden januari-juni är 21 MSEK.



Resultat efter skatt uppgick till 68 MSEK (82) och resultat per aktie uppgick till 0,89 SEK (1,07).

Rörelseresultatet (EBIT), exklusive engångsposter, för perioden januari-juni uppgick till 164 MSEK, vilket är en minskning med 11 procent jämfört med föregående års resultat på 185 MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT), exklusive engångsposter, för samma period, uppgick till 4,6 procent (5,7).

Resultat efter skatt uppgick till 96 MSEK (96) och resultat per aktie uppgick till 1,26 SEK (1,26).

Säsongvariationer

Lindabs verksamhet påverkas av byggbranschens säsongvariationer och den största försäljningen uppnås normalt under andra halvåret.

Normalt sker en planerad lageruppbbyggnad av främst färdigvaror under det första halvåret, som under andra halvåret övergår till lagerminskning till följd av den ökade aktiviteten på byggmarknaden.

Avskrivningar och nedskrivningar

Kvartalets avskrivningar ligger i nivå med föregående år och uppgick till 42 MSEK (40), varav 2 MSEK (–) avsåg avskrivningar på koncernmässiga övervärden i immateriella tillgångar. Avskrivningar för perioden januari-juni uppgick till 82 MSEK (79).

Skatt

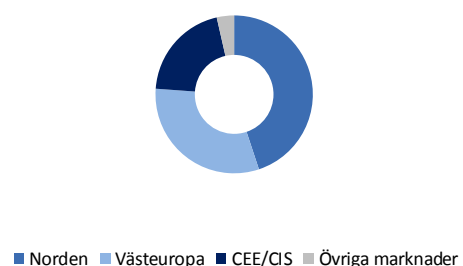
Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 35 MSEK (29). Resultat före skatt uppgick till 103 MSEK (111). Den effektiva skattesatsen var 34 procent (26). Den genomsnittliga skattesatsen var 19 procent (20). Den högre effektiva skattesatsen förklaras främst av att ytterligare underskottsavdrag i Luxemburg inte har kunnat aktiveras. Föregående år aktiverades bland annat uppskjuten skatt successivt på delar av de, under tidigare år, genererade underskottsavdragen i USA, vilket bidrog till den lägre effektiva skattesatsen, i både första och andra kvartalet.

Skattekostnaden för perioden januari-juni uppgick till 50 MSEK (34). Resultat före skatt uppgick till 146 MSEK (130). Den effektiva skattesatsen var 34 procent (26). Den genomsnittliga skattesatsen var 18 procent (20). Den högre effektiva skattesatsen förklaras främst av att underskottsavdrag i vissa bolag inte har aktiverats. Den har samtidigt påverkats positivt av aktivering av underskottsavdrag i Tyskland under första kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det andra kvartalet förbättrades till 160 MSEK jämfört med 88 MSEK samma period föregående år.

FÖRDELNING FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER PER MARKNAD, SENASTE 12 MÅNADER



Förbättringen av kassaflödet från den löpande verksamheten förklaras främst av utvecklingen av rörelsekapitalet 22 MSEK (–34). Förändringen av varulagret förbättrades till 44 MSEK (–31), vilket förklaras av ett aktivt arbete med att öka lageromsättningshastigheten men även av att lagernivåerna vid ingången av kvartalet var förhållandevis höga. Förändringen av rörelsefordringarna uppgick till –85 MSEK (–142) medan förändringen av rörelseskulden uppgick till 63 MSEK (139). Rörelseskulden utveckling förklaras av en periodiseringseffekt på leverantörsskulden samt av ett högre förskott från kunder inom Building Systems under samma kvartal föregående år.

Det förbättrade kassaflödet förklaras också till mindre del av ett högre kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital 138 MSEK (122). Rörelseresultatet för perioden försämrades till 110 MSEK (124).

För perioden januari-juni uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 77 MSEK (–138).

Kassaflödet från investeringsverksamheten förklaras under rubrikerna "Investeringar" respektive "Företagsförvärv".

Finansieringsverksamheten för kvartalet gav ett kassaflöde om –39 MSEK (26) vilket till störst del förklaras av betald utdelning –84 MSEK (–).

Finansieringsverksamheten för perioden januari-juni gav ett kassaflöde om 170 MSEK (335). Den större förändringen i upplåning föregående år förklaras av det jämförelsevis negativa kassaflödet från den löpande verksamheten. Vidare har årets kassaflöde påverkats av betald utdelning –84 MSEK (–).

Investeringar

Kvartalets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 27 MSEK (36), varav 4 MSEK (11) avser investeringar i immateriella tillgångar relaterade till IT projekt. Avyttringar uppgick till 1 MSEK (1). Förändringen i finansiella anläggningstillgångar uppgick till –1 MSEK (–). Netto uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till –25 MSEK (–35), exklusive förvärv av dotterbolag.

För perioden januari-juni uppgick investeringar i anläggningstillgångar till 62 MSEK (198), medan avyttringar uppgick till 7 MSEK (1). Förändringen förklaras främst av förvärv av en tidigare operationellt leasad fastighet i Tjeckien under föregående år. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till –2 MSEK (0). Netto uppgick kassaflödet för investeringsverksamheten till –57 MSEK (–197), exklusive förvärv av dotterbolag.

Företagsförvärv

Den 3 juni förvärvades det franska bolaget Nather S.A., vars verksamhet främst omfattar produkter och lösningar för ventilation

av bostäder. Företaget omsätter cirka 45 MSEK årligen och har 17 anställda. Försäljningen sker huvudsakligen i Frankrike och förvärvet förväntas ge synergier främst inom försäljning och inköp. Förvärvet stärker Lindabs marknadsposition i form av kompletta lösningar för bostadsventilation på den franska och närliggande marknader.

I maj ingicks avtal att förvärva det slovenska ventilationsbolaget IMP Klima som genomfördes 1 juli. Verksamheten omfattar produkter och lösningar för ventilation och inneklimat med spetskompetens inom luftbehandlingsaggregat och fläktar. IMP Klima har sitt säte och huvudsakliga verksamhet i Godovic, Slovenien. Bolaget omsätter cirka 230 MSEK med ett rörelseresultat (EBIT) på cirka 1 MSEK för de senaste 12 månaderna till och med juni 2015 och har cirka 360 anställda. Förvärvet utgör ett strategiskt steg för Lindab att utveckla positionen som helhetsleverantör inom ventilations- och inneklimatlösningar.

Det avtal om förvärv av MP3 som ingicks i december 2014 slutfördes under första kvartalet. MP3 är en framstående tillverkare inom lösningar för inneklimat, med specialistkompetens inom rök- och brandskydd. MP3 har sitt säte i Padova i norra Italien, omsätter cirka 210 MSEK årligen med ett rörelseresultat (EBIT) om cirka 20 MSEK, samt har 95 anställda. MP3 integreras i Lindabs verksamhet, vilket innebär synergier, främst inom försäljning, men även på kostnadssidan.

Samtliga förvärv ligger i linje med Lindabs ambition att stärka positionen som helhetsleverantör inom ventilationslösningar och öka marknadstäckningen.

För ytterligare information se not 3.

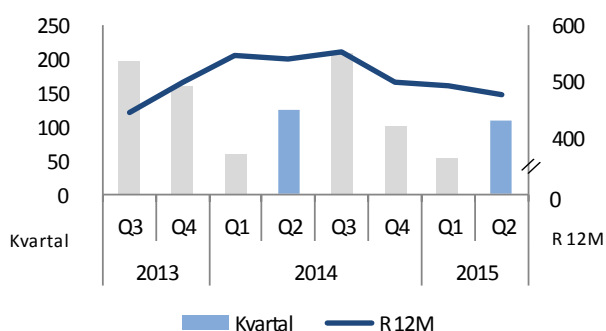
Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 1 957 MSEK (1 998) per den 30 juni 2015. Valutaförändringarna har netto endast haft en marginell påverkan på nettoskulden sedan årsskiftet. Soliditeten uppgick till 45 procent (44) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,6 (0,6). Finansnettot för perioden förbättrades till –7 MSEK (–13), vilket förklaras av en lägre räntenivå.

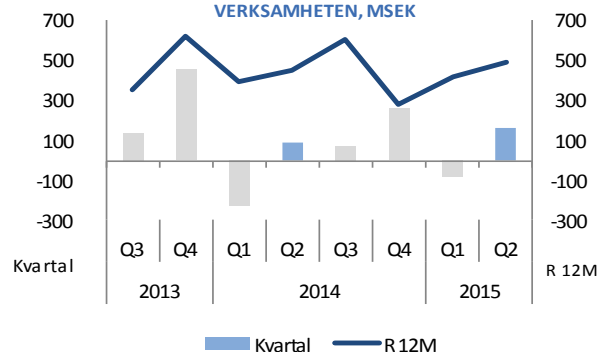
Den nuvarande kreditramen om 1 600 MSEK med Nordea/SEB, förlängdes i början av januari 2015 och löper nu till första kvartalet 2018. Kreditramen om 500 MSEK med Svensk Exportkredit är oförändrad och löper till första kvartalet 2019.

För perioden januari-juni uppgick finansnettot till –18 MSEK (–51). Den positiva utvecklingen förklaras av bättre villkor och lägre kreditram i det nya kreditavtal som tecknades i februari 2014. Motsvarande period föregående år belastades med tidigare periodiserade kostnader hänförliga till det tidigare kreditavtalet.

RÖRELSERESULTAT (EBIT), MSEK (justerat för engångsposter)



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Inga väsentliga förändringar har skett i ställda säkerheter och eventalförpliktelser under 2015.

Moderbolaget

Försäljningsintäkterna under kvartalet uppgick till 1 MSEK (1). Resultat efter skatt uppgick till -6 MSEK (-9).

Försäljningsintäkterna för perioden januari-juni uppgick till 2 MSEK (2). Resultat efter skatt för perioden uppgick till -12 MSEK (-23).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar av vad Lindab angivit i avgiven årsredovisning för 2014, under Risker och riskhantering (sid 57-60), har förekommit.

Personal

Antalet anställda, omräknat till heltidsanställda, vid kvartalets slut uppgick till 4 977 personer (4 666). Justerat för förvärv har antal anställda netto ökat med 196 personer jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket främst förklaras av högre volym inom produktion.

Linda Kjellgren tillträdde som tillförordnad CFO i Lindab den 1 maj. Linda har innehaft tjänsten som Group Financial Controller i Lindab sedan 2011. Rekrytering av en permanent CFO pågår.

Årsstämma 2015

Lindab International ABs årsstämma den 27 april 2015 beslutade om följande:

- Att utdelning för verksamhetsåret 2014 sker med 1,10 SEK
- Omval av Kjell Nilsson som styrelsens ordförande. Vidare beslutades om omval av Sonat Burman-Olsson, Erik Eberhardson och Hans Porat samt nyval av Marianne Brismar och Per Frankling som styrelseledamöter. Pontus Andersson och Markku Rantala kvarstår som arbetsgagarrepresentanter.
- Uppdrogs åt styrelsens ordförande att i samråd med bolagets största ägare utse valberedningen.
- Omval av revisionsbolaget Deloitte AB som bolagets revisorer, med Hans Warén som huvudansvarig revisor.

Lindabaktien

Lindabaktien betalades under perioden januari-juni som högst i 78,35 SEK, den 17 april, och som lägst i 64,65 SEK, den 16 januari. Slutkursen per den 30 juni uppgick till 70,15 SEK. Snittomsättningen för Lindabaktien var 210 422 aktier per dag (421 908).

Lindab innehar 2 375 838 egna aktier (2 375 838), vilket motsvarar 3,0 procent (3,0) av det totala antalet Lindabaktier. Antalet utestående aktier uppgår till 76 331 982 stycken (76 331 982), medan det totala antalet aktier uppgår till 78 707 820 (78 707 820).

De största aktieägarna vid kvartalets utgång, i relation till utestående aktier, är Creades AB 10,3 procent (10,3), Lannebo Fonder 8,9 procent (7,8), Handelsbanken Fonder 6,8 procent (6,9), Fjärde AP-fonden 6,8 procent (*) och AFA Försäkring 6,3 procent (*). De tio största innehavarna utgör 61,7 procent (56,4) av aktierna, Lindabs eget innehav ej medräknat.

**Inging ej bland de 20 största aktieägarna motsvarande kvartal 2014.*

Incitamentsprogram

Av årsstämman beslutat incitamentsprogram LTIP 2012-2015 skedde endast tilldelning av s.k. matchningsaktier bestående av en aktie för varje innehavd aktie per maj månads utgång 2015 förutsatt fortsatt anställning vid denna tidpunkt. Totalt tilldelades 46 057 aktier.

Ingen tilldelning av s.k. performance aktier skedde då de uppsatta målen ej har uppfyllts.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga händelser att rapportera.

Redovisningsprinciper

Se not 1.

Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år. En sammanställning av nyckeltal återfinns på sidan 13-14.

Engångsposter specificeras i not 7.

Segment

Products & Solutions

- Försäljningsintäkterna andra kvartalet förbättrades till 1 699 MSEK (1 545), en ökning med 10 procent. Justerat för valuta och struktur ökade försäljningen med 3 procent.
- Rörelsemarginalen (EBIT) andra kvartalet, exklusive engångsposter, uppgick till 7,8 procent (7,8).

Försäljning och marknad

Försäljningsintäkterna för Products & Solutions ökade med 10 procent under andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och förbättrades till 1 699 MSEK (1 545). Justerat för valuta och struktur ökade försäljningsintäkterna med 3 procent. Förvärven (struktur) har påverkat försäljningen med 3 procent.

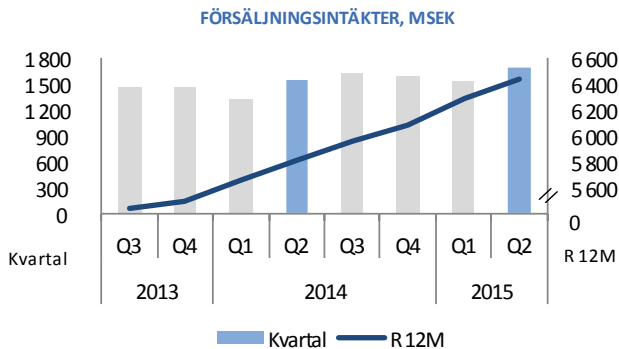
Tillväxttakten, justerad för valuta och struktur, har avtagit något. Detta förklaras av att försäljningen varit svagt negativ i Västeuropa och oförändrad i CEE/CIS jämfört med samma kvartal föregående år.

I Norden, som är segmentets största region, visar Danmark och Finland på särskilt stark tillväxt, men även Norge och Sverige, som är den största marknaden, hade god försäljningsökning. I Västeuropa har den största marknaden, Storbritannien, fortsatt tillväxt medan framför allt Frankrike, men även Tyskland och Schweiz visar på negativ utveckling. I CEE/CIS, där försäljningen var oförändrad, visar merparten av Lindabs större marknader i regionen på positiv utveckling, med undantag av Rumänien. Ett par större projektförsäljningar på export till Vitryssland och Azerbajdzjan skedde under andra kvartalet föregående år.

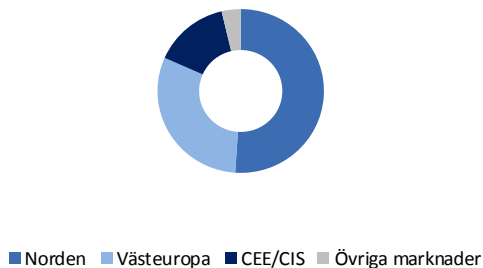
Samtliga produktområden visar på tillväxt, förutom Rainwater & Building Products där dock "flaggskeppsprodukten" Rainline har

en positiv försäljningsutveckling. Försäljningen av inneklimat-lösningar fortsätter att utvecklas starkt.

Försäljningsintäkterna för perioden januari-juni ökade med 12 procent till 3 227 MSEK (2 870), justerat för valuta och struktur var ökningen 4 procent.



FÖRDELNING FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER PER MARKNAD, SENASTE 12 MÅNADER



Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) för Products & Solutions för andra kvartalet, exklusive engångsposter, förbättrades till 132 MSEK (120). Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 7,8 procent (7,8). Förbättringen av rörelseresultatet i kvartalet förklaras av en högre volym och något lägre kostnader medan lägre bruttomarginal påverkat resultatet negativt. Den lägre bruttomarginalen förklaras av förändrad kund- och produktmix jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under kvartalet har prishöjningar genomförts för att motverka tidigare negativ trend i bruttomarginalen, vilket fick effekt mot slutet av kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT), exklusive engångsposter, för perioden januari-juni förbättrades till 205 MSEK (191).

Aktiviteter – Products & Solutions

Som ett led i att skapa tillgängliga resurser och kunna leverera på den nya strategin fortgår effektiviseringsåtgärder på flera håll inom koncernen, bland annat inom produktionen där centrala enheter optimeras och några mindre avvecklats, bland annat i Finland, Tjeckien och Polen.

För att optimera värdeflödena och kunna expandera med lönsamhet har beslut fattats att bygga ett nytt högautomatiserat distributionscenter i anslutning till befintlig produktionsenhet i Grevie, vilket planeras vara i full drift 2017.

I enlighet med strategin att stärka både marknadstäckning och erbjudande för att bli en komplett ventilationsleverantör har förvärv av två bolag gjorts under kvartalet. Det slovenska bolaget IMP Klima, med expertis inom fläktar och luftbehandlingsaggregat, samt franska Nather, med kompetens inom bostadsventilation, blir viktiga tillskott till Lindabs totala lösningserbjudande.

Nya produktlanseringar har presenterats, bland annat ventilationslösningar för hotell och sjukhus, sandwichpanel för renoveringar samt en helt ny möjlighet att mönsterperforera fasadkassetter enligt individuella önskemål.

I Rumänien fick Lindab motta utmärkelsen "Mest pålitliga varumärke" utsett av den samlade fackpressen.

Building Systems

- Försäljningsintäkterna andra kvartalet uppgick till 208 MSEK (212), en minskning med 2 procent. Justerat för valuta och struktur ökade försäljningen med 3 procent.
- Rörelsemarginalen (EBIT) andra kvartalet, exklusive engångsposter, uppgick till -1,4 procent (7,5).

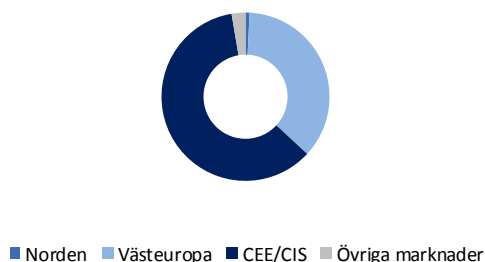
Försäljning och marknad

Försäljningsintäkterna för Building Systems minskade med 2 procent till 208 MSEK (212) under andra kvartalet. Justerat för valuta och struktur ökade försäljningen med 3 procent.

Den ökade försäljningen, justerat för valuta, förklaras framför allt av större projektleveranser till Kazakstan samt fortsatt positiv utveckling i Tyskland. I såväl Ryssland som i övriga CIS-regionen leder den geopolitiska oron till fortsatt svag underliggande efterfrågan.

Försäljningsintäkterna för perioden januari-juni minskade med 5 procent till 374 MSEK (393), justerat för valuta och struktur ökade försäljningen med 4 procent.



FÖRDELNING FÖRSÄLNINGSENTÄKTER PER
MARKNAD, SENASTE 12 MÅNADER

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) för Building Systems, exklusive engångsposter, uppgick under kvartalet till –3 MSEK (16). Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till –1,4 procent (7,5) under kvartalet.

Building Systems lönsamhet har sedan flera år en stor exponering mot Ryssland och CIS. En generell oro på dessa marknader i samverkan med försvagningen av rubeln med i snitt 15 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år har fortsatt att påverka marginalerna och resultatet negativt. Bruttomarginalen sjönk i Ryssland och CIS men bruttomarginalen påverkades även negativt av en försämrad projektmix i

Västeuropa och CEE. Resultatet i kvartalet har också påverkats negativt av ökade kostnader, vilket delvis förklaras av periodiseringseffekter och strategiska aktiviteter. En genomlysning av verksamheten pågår och olika initiativ för att stärka lönsamheten utvärderas.

Rörelseresultatet (EBIT), exklusive engångsposter, för perioden januari-juni uppgick till –8 MSEK (13).

Aktiviteter – Building Systems

Fem stora order har erhållits i Algeriet, Schweiz, Rumänien, Ryssland och Polen, vardera till värden överstigande 10 MSEK. Ordern till Algeriet gäller endast takkonstruktion och regler, men är en betydande order för en tillverkningsenhet om totalt 280 000 kvadratmeter till ett ordervärde om cirka 70 MSEK, att levereras mellan augusti 2015 och mars 2016.

Astron har under kvartalet fått uppdraget att börja uppföra en byggnad i Schweiz som ska uppnå den högsta hållbarhetsklassificeringen, "Outstanding", enligt BREEAM-standarden. Hittills har endast sex industribyggnader i Europa uppnått denna standard och detta blir Astrons första.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER OCH TILLVÄXT

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jan- dec 2014
Intäkter, MSEK	1 907	1 757	3 601	3 263	7 003
Förändring, MSEK	150	114	338	279	480
Förändring, %	9	7	10	9	7
Varav					
Volymer och pris, %	3	4	4	7	5
Förvärv/avyttring, %	3	0	3	0	0
Valutaeffekter, %	3	3	3	2	2

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER PER MARKNAD

	apr-jun 2015	%	apr-jun 2014	%	jan-jun 2015	%	jan-jun 2014	%	jan- dec 2014	%
MSEK										
Norden	850	45	805	46	1 618	45	1 530	47	3 208	46
Västeuropa	612	32	523	30	1 187	33	999	31	2 106	30
CEE/CIS	370	19	377	21	654	18	644	20	1 479	21
Övriga marknader	75	4	52	3	142	4	90	2	210	3
Totalt	1 907	100	1 757	100	3 601	100	3 263	100	7 003	100

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER PER SEGMENT

	apr-jun 2015	%	apr-jun 2014	%	jan-jun 2015	%	jan-jun 2014	%	jan- dec 2014	%
MSEK										
Products & Solutions	1 699	89	1 545	88	3 227	90	2 870	88	6 084	87
Building Systems	208	11	212	12	374	10	393	12	919	13
Övrig verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	1 907	100	1 757	100	3 601	100	3 263	100	7 003	100
Internförsäljning brutto alla segment	0		0		0		0		1	

RÖRELSERESULTAT (EBIT), RÖRELSEMARGINAL OCH RESULTAT FÖRE SKATT (EBT)

	apr-jun 2015	%	apr-jun 2014	%	jan-jun 2015	%	jan-jun 2014	%	jan- dec 2014	%
MSEK										
Products & Solutions	132	7,8	120	7,8	205	6,4	191	6,7	471	7,7
Building Systems	-3	-1,4	16	7,5	-8	-2,1	13	3,3	52	5,7
Övrig verksamhet	-19	-	-11	-	-33	-	-19	-	-26	-
Totalt (EBIT), exklusive engångsposter	110	5,8	125	7,1	164	4,6	185	5,7	497	7,1
Engångsposter*	-	-	-1	-	-	-	-4	-	-30	-
Totalt (EBIT), inklusive engångsposter	110	5,8	124	7,1	164	4,6	181	5,5	467	8,6
Finansnetto	-7	-	-13	-	-18	-	-51	-	-81	-
Resultat före skatt (EBT)	103	-	111	-	146	-	130	-	386	-

*) Engångsposter framgår av not 7.

ANTAL ANSTÄLLDA VID PERIODENS SLUT

	apr-jun 2015	apr-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jan- dec 2014
Products & Solutions	4 212	3 901	4 212	3 901	3 830
Building Systems	712	719	712	719	709
Övrig verksamhet	53	46	53	46	48
Totalt	4 977	4 666	4 977	4 666	4 587

Rapport över totalresultat för koncernen

(resultaträkning)

Belopp i MSEK					Rullande 12 M		jan-dec 2014
	apr- jun 2015	apr- jun 2014	jan- jun 2015	jan- jun 2014	jul 2014- jun 2015	jul 2013- jun 2014	
Försäljningsintäkter	1 907	1 757	3 601	3 263	7 341	6 802	7 003
Kostnad för sålda varor	-1 396	-1 266	-2 634	-2 350	-5 314	-4 837	-5 030
Bruttoresultat	511	491	967	913	2 027	1 965	1 973
Övriga rörelseintäkter	14	14	44	27	80	94	63
Försäljningskostnader	-251	-238	-513	-469	-996	-942	-952
Administrationskostnader	-136	-118	-263	-231	-489	-451	-457
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13	-12	-26	-26	-51	-48	-51
Övriga rörelsekostnader	-15	-13	-45	-33	-121	-118	-109
Summa rörelsekostnader	-401	-367	-803	-732	-1 577	-1 465	-1 506
Rörelseresultat (EBIT)*	110	124	164	181	450	500	467
Ränteintäkter	3	2	9	3	13	11	7
Räntekostnader	-12	-15	-24	-52	-51	-112	-79
Övriga finansiella intäkter och kostnader	2	0	-3	-2	-10	-5	-9
Finansnetto	-7	-13	-18	-51	-48	-106	-81
Resultat före skatt (EBT)	103	111	146	130	402	394	386
Skatt på periodens resultat	-35	-29	-50	-34	-119	-98	-103
Periodens resultat	68	82	96	96	283	296	283
–hänförligt till moderbolagets aktieägare	68	82	96	96	283	296	283
Övrigt totalresultat							
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen							
Aktuariella vinster/förluster, förmånsbestämda planer	0	0	0	-7	-22	11	-29
Uppskjuten skatt hänförlig till förmånsbestämda planer	0	0	0	1	5	-2	6
	0	0	0	-6	-17	9	-23
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen							
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter	-57	145	9	126	46	189	163
Säkring av nettoinvestering	8	-30	14	-31	-28	-49	-73
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	-2	7	-3	6	7	11	16
	-51	122	20	101	25	151	106
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-51	122	20	95	8	160	83
Totalresultat	17	204	116	191	291	456	366
–hänförligt till moderbolagets aktieägare	17	204	116	191	291	456	366
Resultat per aktie, SEK**							
Före utspädning	0,89	1,07	1,26	1,26	3,71	3,88	3,71
Efter utspädning	0,89	1,07	1,26	1,26	3,71	3,88	3,71

*) Engångsposter, som redovisas under övriga rörelsekostnader, framgår av not 7.

**) Beräknat på antal utestående aktier, dvs exklusive aktier i eget förvar.

Rapport över kassaflöden för koncernen

(Indirekt metod)

Belopp i MSEK					Rullande 12 M	Rullande 12 M	
	apr- jun 2015	apr- jun 2014	jan- jun 2015	jan- jun 2014	jul 2014- jun 2015	jul 2013- jun 2014	jan-dec 2014
Löpande verksamheten							
Rörelseresultat	110	124	164	181	450	500	467
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	42	40	82	79	161	160	158
Återläggning av realisationsvinster (-)/förluster (+) rapporterade i rörelseresultatet	-2	0	-2	0	1	2	3
Avsättningar, ej kassapåverkande	-4	-13	-18	-32	-28	-45	-42
Justering övriga ej kassapåverkande poster	29	6	16	-4	0	12	-20
Summa	175	157	242	224	584	629	566
Erhållen ränta	4	2	10	3	14	10	7
Erlagd ränta	-11	-15	-23	-36	-49	-89	-62
Betald / Återbetald skatt	-30	-22	-50	-51	-71	-106	-72
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	138	122	179	140	478	444	439
Förändring av rörelsekapital							
Varulager (ökning - /minskning +)	44	-31	-14	-155	30	-17	-111
Rörelsefordringar (ökning - /minskning +)	-85	-142	-221	-229	-68	-20	-76
Rörelseskulder (ökning + /minskning -)	63	139	133	106	53	46	26
Summa förändring av rörelsekapital	22	-34	-102	-278	15	9	-161
Kassaflöde från den löpande verksamheten	160	88	77	-138	493	453	278
Investeringsverksamheten							
Förvärv av koncernföretag	-10	-	-152	-16	-166	-22	-30
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6	-11	-9	-13	-21	-23	-25
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-21	-25	-53	-185	-116	-222	-248
Förändring i finansiella anläggningstillgångar	1	0	-2	0	-2	0	0
Försäljning/utrangering av immateriella anläggningstillgångar	0	0	4	1	3	1	0
Försäljning/utrangering av materiella anläggningstillgångar	1	1	3	0	14	2	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-35	-209	-213	-288	-264	-292
Finansieringsverksamheten							
Upptagna lån	47	29	256	2 215	-74	2 198	1 885
Amortering av lån	-	-1	-	-1 878	-29	-2 360	-1 907
Aktier för tilldelning, incitamentsprogram	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Utdelning till aktieägare	-84	-	-84	-	-84	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39	26	170	335	-189	-164	-24
Periodens kassaflöde	86	79	38	-16	16	25	-38
Likvida medel vid periodens början	257	232	300	331	325	287	331
Kursdifferens likvida medel	-7	14	-2	10	-5	13	7
Likvida medel vid periodens slut	336	325	336	325	336	325	300

Rapport över finansiell ställning i koncernen

(balansräkning i sammandrag)

Belopp i MSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	2 936	2 797	2 859
Övriga immateriella anläggningstillgångar	124	62	64
Materiella anläggningstillgångar	1 242	1 290	1 240
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	46	41	46
Övriga finansiella anläggningstillgångar	120	156	132
Summa anläggningstillgångar	4 468	4 346	4 341
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 157	1 146	1 107
Kundfordringar	1 322	1 185	1 064
Övriga omsättningstillgångar	196	202	147
Övriga fordringar, räntebärande	11	4	2
Kassa och bank	336	325	300
Summa omsättningstillgångar	3 022	2 862	2 620
SUMMA TILLGÅNGAR	7 490	7 208	6 961
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 397	3 169	3 344
Långfristiga skulder			
Avsättningar, räntebärande	210	177	201
Skulder, räntebärande	2 055	2 059	1 765
Avsättningar	114	159	111
Övriga långfristiga skulder	9	6	5
Summa långfristiga skulder	2 388	2 401	2 082
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder, räntebärande	85	132	128
Avsättningar	31	43	52
Leverantörsskulder	780	710	650
Övriga kortfristiga skulder	809	753	705
Summa kortfristiga skulder	1 705	1 638	1 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 490	7 208	6 961

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

<i>Belopp i MSEK</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	79	2 228	-55	715	2 967
Periodens resultat				96	96
Övrigt totalresultat, netto efter skatt					
Aktuariella vinster/förluster, förmånsbaserade planer				-6	-6
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter			126		126
Säkring av nettoinvestering			-25		-25
Summa totalresultat	-	-	101	90	191
Incitamentsprogram ¹⁾		0			0
Förfall termin att förvärva egna aktier, incitamentsprogram		11			11
Effekt ej nyttjade aktier, incitamentsprogram		2			2
Aktier för tilldelning, incitamentsprogram		-2			-2
Utgående balans per 30 juni 2014	79	2 239	46	805	3 169
Periodens resultat				187	187
Övrigt totalresultat, netto efter skatt					
Aktuariella vinster/förluster, förmånsbaserade planer				-17	-17
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter			37		37
Säkring av nettoinvestering			-32		-32
Summa totalresultat	-	-	5	170	175
Incitamentsprogram ¹⁾		0			0
Utgående balans per 31 december 2014	79	2 239	51	975	3 344
Ingående balans per 1 januari 2015	79	2 239	51	975	3 344
Periodens resultat				96	96
Övrigt totalresultat, netto efter skatt					
Aktuariella vinster/förluster, förmånsbaserade planer				-	-
Omräkningsdifferenser, utländska verksamheter			9		9
Säkring av nettoinvestering			11		11
Summa totalresultat	-	-	20	96	116
Incitamentsprogram ¹⁾		0			0
Förfall termin att förvärva egna aktier, incitamentsprogram		17			17
Effekt ej nyttjade aktier, incitamentsprogram		6			6
Aktier för tilldelning, incitamentsprogram		-2			-2
Utdelning till aktieägare				-84	-84
Utgående balans per 30 juni 2015	79	2 260	71	987	3 397

- 1) Vid årsstämorna 2011 och 2012 beslöts att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram för respektive år. För att säkerställa att Lindab innehar aktier för maximal tilldelning har termin tecknats med tredje part att förvärva egna aktier, vilket innebär att ingen utspädning uppstår. Incitamentsprogrammet initierat under 2011 förföll 2013 och reglerades under andra kvartalet 2014. Incitamentsprogrammet initierat under 2012 förföll 2014 och reglerades i juni 2015.

Aktiekapital

Aktiekapitalet om 78 707 820 SEK är fördelat på 78 707 820 aktier med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Lindab International AB (publ) innehar 2 375 838 (2 375 838) egna aktier, motsvarande 3,0 procent (3,0) av totala antalet aktier i Lindab.

Årsstämman

Årsstämman den 27 april 2015 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att utdelning för verksamhetsåret lämnas med 1,10 SEK per aktie, motsvarande 84 MSEK. Återstoden av balanserade vinstmedel, 513 MSEK, beslutades överföras i ny räkning.

Moderbolaget

Resultaträkning

<i>Belopp i MSEK</i>	apr- jun 2015	apr- jun 2014	jan- jun 2015	jan-jun 2014	jan-dec 2014
Försäljningsintäkter	1	1	2	2	3
Administrationskostnader	-1	-1	-2	-2	-4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	0	0	0	-1
Resultat från dotterbolag	-	-	-	-	49
Räntekostnader, interna	-8	-12	-16	-30	-48
Resultat före skatt	-8	-12	-16	-30	0
Skatt på periodens resultat	2	3	4	7	1
Periodens resultat*	-6	-9	-12	-23	1

*) Totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i MSEK</i>	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3 467	3 467	3 467
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	7	7	7
Övriga långfristiga fordringar	2	2	2
Summa anläggningstillgångar	3 476	3 476	3 476
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	4	8	52
Kassa och bank	0	1	0
Summa omsättningstillgångar	4	9	52
SUMMA TILLGÅNGAR	3 480	3 485	3 528
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	1 288	1 361	1 384
Avsättningar			
Avsättningar, räntebärande	7	7	8
Långfristiga skulder			
Skuld till koncernföretag, räntebärande	2 150	2 115	2 134
Summa avsättningar och långfristiga skulder	2 157	2 122	2 142
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder	35	2	2
Summa kortfristiga skulder	35	2	2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 480	3 485	3 528

Nyckeltal

Kvartalsperioder

	2015 apr- jun	2015 jan- mar	2014 okt- dec	2014 jul- sep	2014 apr- jun	2014 jan- mar	2013 okt- dec	2013 jul- sep	2013 apr- jun	2013 jan- mar
<i>M SEK om inget annat anges</i>										
Försäljningsintäkter	1 907	1694	1836	1904	1 757	1506	1786	1753	1 643	1341
Rörelseresultat, (EBITDA) ¹⁾	151	95	121	244	164	97	194	206	164	45
Rörelseresultat, (EBITA) ²⁾	111	55	81	205	124	57	154	165	126	7
Avskrivningar/nedskrivningar	42	41	40	39	40	39	40	41	38	38
Rörelseresultat, (EBIT) ³⁾	110	54	81	205	124	57	154	165	126	7
Rörelseresultat, (EBIT), exklusive engångsposter	110	54	102	210	125	60	158	195	132	13
Resultat efter skatt	68	27	42	145	82	14	99	101	61	-28
Totalresultat efter skatt	17	98	33	142	204	-12	191	73	204	-185
Rörelsemarginal (EBITA), % ⁴⁾	5,8	3,2	4,4	10,8	7,1	3,8	8,6	9,4	7,7	0,5
Rörelsemarginal (EBIT), % ⁵⁾	5,8	3,2	4,4	10,8	7,1	3,8	8,6	9,4	7,7	0,5
Rörelsemarginal (EBIT), exklusive engångsposter, %	5,8	3,2	5,6	11,0	7,1	4,0	8,8	11,1	8,0	1,0
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning, 1000-tal	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, 1000-tal ⁶⁾	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332
Antal aktier, före utspädning, 1000-tal	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332
Antal aktier, efter utspädning, 1000-tal ⁶⁾	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332	76 332
Resultat per aktie, SEK före utspädning ⁷⁾	0,89	0,35	0,55	1,90	1,07	0,18	1,30	1,32	0,80	-0,37
Resultat per aktie, SEK efter utspädning ⁸⁾	0,89	0,35	0,55	1,90	1,07	0,18	1,30	1,32	0,80	-0,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten	160	-83	263	153	88	-226	455	136	26	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ⁹⁾	2,10	-1,09	3,45	2,00	1,15	-2,96	5,96	1,78	0,34	0,04
Balansomslutning	7 490	7 472	6 961	7 301	7 208	6 770	6 517	6 726	6 815	6 589
Nettoskuld ¹⁰⁾	1 957	1 999	1 746	1 883	1 998	2 038	1 612	2 020	2 139	2 140
Nettoskuldsättningsgrad, ggr ¹¹⁾	0,6	0,6	0,5	0,6	0,6	0,7	0,5	0,7	0,8	0,9
Eget kapital	3 397	3 442	3 344	3 311	3 169	2 955	2 967	2 776	2 703	2 498
Eget kapital per aktie, SEK före utspädning ¹²⁾	44,50	45,09	43,81	43,38	41,52	38,71	38,87	36,37	35,41	32,73
Eget kapital per aktie, SEK efter utspädning ¹³⁾	44,50	45,09	43,81	43,38	41,52	38,71	38,87	36,37	35,41	32,73
Soliditet, % ¹⁴⁾	45,4	46,1	48,0	45,3	44,0	43,6	45,5	41,3	39,7	37,9
Avkastning på eget kapital, % ¹⁵⁾	8,5	9,1	9,0	11,2	10,2	9,9	8,5	5,1	5,5	5,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁶⁾	8,2	8,6	8,9	10,4	9,8	10,0	9,1	6,7	7,0	7,0
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁷⁾	8,6	9,0	9,3	10,9	10,3	10,5	9,6	7,1	7,4	7,3
Avkastning på operativt kapital, exklusive engångsposter, %	9,1	9,5	9,9	11,2	11,0	11,4	10,5	9,3	9,2	9,3
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁸⁾	6,3	6,6	6,8	8,0	7,5	7,6	6,9	5,1	5,2	5,2
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁹⁾	11,3	3,3	4,2	14,8	8,3	1,5	4,9	5,5	3,7	0,3
Nettoskuld i relation till EBITDA, exklusive engångsposter ²⁰⁾	3,1	3,0	2,9	2,7	2,8	2,8	3,1	3,6	3,7	3,7
Antal anställda vid periodens slut ²¹⁾	4 977	4 927	4 587	4 677	4 666	4 558	4 371	4 387	4 368	4 350

För Definitioner, se sidan 18.

Nyckeltal

	Kvartalsperioder, forts.			Ackumulerat jan - jun						Helårsperioder				
	2012 *apr- jun	2011 *apr- jun	2010 *apr- jun	2015	2014	2013	2012	*2011	*2010	2014	2013	2012	*2011	*2010
<i>M SEK om inget annat anges</i>														
Försäljningsintäkter	1 737	1 755	1 715	3 601	3 263	2 984	3 216	3 132	2 949	7 003	6 523	6 656	6 878	6 527
Rörelseresultat, (EBITDA) ¹⁾	158	174	134	246	260	209	187	189	206	625	609	490	511	565
Rörelseresultat, (EBITA) ²⁾	119	135	92	166	181	133	111	111	119	467	452	334	348	401
Avskrivningar/nedskrivningar	39	39	45	82	79	76	76	78	92	158	157	156	163	280
Rörelseresultat, (EBIT) ³⁾	119	135	89	164	181	133	111	111	114	467	452	334	348	284
Rörelseresultat, (EBIT), exklusive engångsposter	135	135	110	164	185	145	165	128	60	497	498	460	407	347
Resultat efter skatt	56	60	27	96	96	33	10	8	-1	283	233	122	91	27
Totalresultat efter skatt	32	153	-26	116	192	19	-16	78	-183	366	283	36	36	-298
Rörelsemarginal (EBITA), % ⁴⁾	6,9	7,7	5,4	4,6	5,5	4,5	3,5	3,5	4,0	6,7	6,9	5,0	5,1	6,1
Rörelsemarginal (EBIT), % ⁵⁾	6,9	7,7	5,2	4,6	5,5	4,5	3,5	3,5	3,9	6,7	6,9	5,0	5,1	4,4
Rörelsemarginal (EBIT), exklusive engångsposter, %	7,8	7,7	6,4	4,6	5,7	4,9	5,1	4,1	2,0	7,1	7,6	6,9	5,9	5,3
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning, 1000-tal	75 980	75 332	75 332	76 332	76 332	76 332	75 658	75 332	75 072	76 332	76 332	75 998	75 332	75 203
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning, 1000-tal ⁶⁾	75 980	75 332	75 332	76 332	76 332	76 332	75 658	75 332	75 072	76 332	76 332	75 998	75 332	75 203
Antal aktier, före utspädning, 1000-tal	76 332	75 332	75 332	76 332	76 332	76 332	76 332	75 332	75 332	76 332	76 332	76 332	75 332	75 332
Antal aktier, efter utspädning, 1000-tal ⁶⁾	76 332	75 332	75 332	76 332	76 332	76 332	76 332	75 332	75 332	76 332	76 332	76 332	75 332	75 332
Resultat per aktie, SEK före utspädning ⁷⁾	0,74	0,80	0,36	1,26	1,26	0,43	0,13	0,11	-0,01	3,71	3,05	1,61	1,21	0,36
Resultat per aktie, SEK efter utspädning ⁸⁾	0,74	0,80	0,36	1,26	1,26	0,43	0,13	0,11	-0,01	3,71	3,05	1,61	1,21	0,36
Kassaflöde från den löpande verksamheten	97	217	67	77	-138	29	7	-22	-105	278	620	222	345	391
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK ⁹⁾	1,28	2,88	0,89	1,01	-1,81	0,38	0,09	-0,29	-1,40	3,64	8,12	2,92	4,58	5,20
Balansomslutning	7 153	7 122	7 482	7 490	7 208	6 815	7 153	7 122	7 482	6 961	6 517	6 623	6 479	6 570
Nettoskuld ¹⁰⁾	2 224	2 043	2 243	1 957	1 998	2 139	2 224	2 043	2 243	1 746	1 612	2 106	1 747	1 856
Nettoskuldsättningsgrad, ggr ¹¹⁾	0,8	0,7	0,8	0,6	0,6	0,8	0,8	0,7	0,8	0,5	0,5	0,8	0,6	0,7
Eget kapital	2 647	2 758	2 869	3 397	3 169	2 703	2 647	2 758	2 869	3 344	2 967	2 683	2 699	2 755
Eget kapital per aktie, SEK före utspädning ¹²⁾	34,68	36,61	38,08	44,50	41,52	35,41	34,68	36,61	38,08	43,81	38,87	35,15	35,83	36,57
Eget kapital per aktie, SEK efter utspädning ¹³⁾	34,68	36,61	38,08	44,50	41,52	35,41	34,68	36,61	38,08	43,81	38,87	35,15	35,83	36,57
Soliditet, % ¹⁴⁾	37,0	38,7	38,3	45,4	44,0	39,7	37,0	38,7	38,3	48,0	45,5	40,5	41,7	41,9
Avkastning på eget kapital, % ¹⁵⁾	3,4	1,3	1,4	8,5	10,2	5,5	3,4	1,3	1,4	9,0	8,5	4,6	3,3	0,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁶⁾	7,0	5,6	4,7	8,2	9,8	7,0	7,0	5,6	4,7	8,9	9,1	6,8	7,1	5,5
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁷⁾	7,4	5,8	4,7	8,6	10,3	7,4	7,4	5,8	4,7	9,3	9,6	7,1	7,4	5,6
Avkastning på operativt kapital, exklusive engångsposter, %	9,5	8,5	4,4	9,1	11,0	9,2	9,5	8,5	4,4	9,9	10,5	9,8	8,7	6,9
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁸⁾	5,2	4,1	3,5	6,3	7,5	5,2	5,2	4,1	3,5	6,8	6,9	5,0	5,2	4,1
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁹⁾	2,9	3,4	2,0	6,1	3,4	1,9	1,4	1,4	1,4	5,4	3,5	2,1	2,1	1,6
Nettoskuld i relation till EBITDA, exklusive engångsposter ²⁰⁾	3,6	3,8	5,1	3,1	2,8	3,7	3,6	3,8	5,1	2,9	3,1	3,5	3,6	4,3
Antal anställda vid periodens slut ²¹⁾	4 593	4 487	4 444	4 977	4 666	4 368	4 593	4 487	4 444	4 587	4 371	4 363	4 347	4 381

* Ej justerad för ändrad standard, IAS 19R.

För Definitioner, se sidan 18.

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för andra kvartalet 2015 har, i likhet med årsbokslutet för 2014, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1, Kompletterande redovisning för koncerner.

Denna kvartalsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Koncernen har samma redovisningsprinciper som har beskrivits i årsredovisningen för 2014.

Från och med första januari 2015 tillämpar Lindab följande nya och ändrade redovisningsstandarder samt tolkningar:

- IFRIC 21 Avgifter

Ingen av de nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU har haft någon väsentlig effekt på koncernen.

Moderbolagets finansiella rapporter är utformade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, och enligt samma redovisningsprinciper som de som tillämpades i årsredovisningen för 2014.

NOT 2 EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 4 i årsredovisningen för 2014.

Inga förändringar har gjorts av dessa som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella delårsrapporten.

NOT 3 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

	Totala förvärv	
	2015-06-30	2014-06-30
Köpeskillning	152	16
Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet		
Immateriella anläggningstillgångar	70	-
Materiella anläggningstillgångar	19	6
Finansiella anläggningstillgångar	0	-
Varulager	34	12
Omsättningstillgångar	72	-
Likvida medel	4	-
Långfristiga skulder	-60	-
Kortfristiga skulder	-83	-2
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	56	16
Goodwill	96	-

Den 3 juni förvärvades det franska bolaget Nather S.A., vars verksamhet främst omfattar produkter och lösningar för ventilation av bostäder. Företaget omsätter cirka 45 MSEK årligen och har 17 anställda. Försäljningen sker huvudsakligen i Frankrike och förvärvet förväntas ge synergier främst inom försäljning och inköp. Förvärvet stärker Lindabs marknadsposition i form av kompletta lösningar för bostadsventilation på den franska marknaden och närliggande marknader. Köpeskillning uppgick till 11 MSEK och förvärvet innebar en koncernmässig goodwill på 10 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 0 MSEK.

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder överensstämde med bokfört värde.

I maj ingicks avtal att förvärva det slovenska ventilationsbolaget IMP Klima som genomfördes 1 juli. Verksamheten omfattar produkter och lösningar för ventilation och inneklimat med spetskompetens inom luftbehandlingsaggregat och fläktar. IMP Klima har sitt säte och huvudsakliga verksamhet i Godovic, Slovenien. Bolaget omsätter cirka 230 MSEK med ett rörelseresultat (EBIT) på cirka 1 MSEK för de senaste 12 månaderna till och med juni 2015 och har cirka 360 anställda. Förvärvet utgör ett strategiskt steg för Lindab att utveckla positionen som helhetsleverantör inom ventilations- och inneklimatlösningar. Köpeskillning uppgick till 1 EUR. Köpeavtalet omfattade också en reglering av lån om cirka 131 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 1 MSEK i kvartalet.

Det avtal om förvärv av MP3 som ingicks i december 2014 slutfördes under första kvartalet. MP3 är en framstående tillverkare inom lösningar för inneklimat, med specialistkompetens inom rök- och brandskydd. MP3 har sitt säte i Padova i norra Italien, omsätter cirka 210 MSEK årligen med ett rörelseresultat (EBIT) om cirka 20 MSEK, samt har 95 anställda. MP3 integreras i Lindabs verksamhet, vilket innebär synergier, främst inom försäljning, men även på kostnadssidan.

Köpeskillningen uppgick till 141 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 2 MSEK. Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder överensstämmer med bokfört värde. Den totala kassaflödeseffekten för förvärvet uppgick till 143 MSEK. Verkligt värde på förvärvade identifierbara immateriella tillgångar på 51 MSEK, inklusive varumärke, distributionsnätverk och licenser. Förvärvet innebar en koncernmässig goodwill på 86 MSEK.

Samtliga förvärvsanalyser är preliminära i avvaktan på slutlig värdering.

Under januari-juni föregående år förvärvades rörelsen av NovoClima genom ett inkrämsförvärv, som placerades i ett nybildat bolag, Lindab Götene AB. Köpeskillningen uppgick till 16 MSEK och påverkade Lindabs kassaflöde negativt med motsvarande belopp. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 0 MSEK. Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder överensstämde med bokfört värde.

NOT 4 RÖRELSESEGMENT

Lindabs verksamhet styrs utifrån en geografiskt uppdelad säljorganisation som stöttas av sex produkt- och systemområden med gemensamma produktions- och inköpsfunktioner. Grunden för uppdelningen på segment är de olika produkter som respektive segment tillhandahåller. Koncernens segment består av Products & Solutions och Building Systems. Rörelsesegmentet Övrigt omfattar moderbolagsfunktioner inklusive treasuryfunktion.

Information om intäkter från externa kunder samt rörelseresultat per rörelsesegment, exklusive engångsposter, framgår i tabellerna på sid 7.

Intäkter från andra segment uppgår till små belopp och en specifikation av denna summa per segment anses därmed inte relevant.

Internpris mellan koncernens segment sätts utifrån principen om "armlängds avstånd" det vill säga mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och har ett intresse av att transaktionen genomförs. Tillgångar och investeringar rapporteras där tillgången finns.

Tillgångar och skulder per segment som har förändrats med mer än 10 procent jämfört med utgången av 2014 framgår nedan:

- Products & Solutions: Övriga tillgångar har ökat med 21 procent.
- Building Systems: Övriga tillgångar har ökat med 28 procent och övriga skulder har minskat med 10 procent.

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Lindabs närståendekrets och omfattningen av transaktioner med närstående beskrivs i not 29 i årsredovisningen för 2014.

Övriga transaktioner som beskrivs i årsredovisningen 2014 har fortsatt i samma omfattning under 2015. Dessa har inte haft någon väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat.

NOT 6 FINANSIELLA INSTRUMENT

Upplysningar om verkligt värde per klass

	2015-06-30		2014-12-31	
	Totalt redovisat värde	Verkligt värde	Totalt redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	3	-	1	-
Andra långfristiga fordringar	3	.*	3	.*
Derivatillgångar	10	10	1	1
Kundfordringar	1 322	.*	1 064	.*
Övriga fordringar	6	.*	8	.*
Upplupna intäkter	5	.*	6	.*
Likvida medel	336	.*	300	.*
Summa finansiella tillgångar	1 685	10	1 383	1
Finansiella skulder				
Checkräkningskrediter	68	68	99	99
Skulder till kreditinstitut	2 091	2 005	1 728	1 725
Derivatskulder	11	11	19	19
Leverantörsskulder	780	.*	650	.*
Övriga skulder	11	.*	6	.*
Upplupna kostnader	179	.*	172	.*
Summa finansiella skulder	3 140	2 084	2 674	1 843

Beskrivning av verkligt värde

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Ingen information om verkligt värde lämnas avseende onoterade aktier och andelar. Lindab bedömer att ett verkligt värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt samt att marknaden för dessa innehav är begränsad.

Andra långfristiga fordringar

Andra långfristiga fordringar består av kontanter som har lämnats som deposition för hyra, vilket medför att det redovisade värdet anses vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Räntebärande skulder

Verkligt värde för räntebärande skulder lämnas i upplysningssyfte och beräknas genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta.

Derivat

Valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminkursen och den terminkurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden.

* Övriga finansiella tillgångar och skulder

För likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter, leverantörsskulder, checkräkningskrediter, övriga skulder och upplupna kostnader med en kvarvarande löptid på mindre än 6 månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Värderingshierarkin

De derivattillgångar, derivatskulder och räntebärande skulder som finns, återfinns samtliga i nivå 2 i värderingshierarkin.

NOT 7 SPECIFIKATION AV ENGÅNGSPOSTER

Kvartal					Utfall rapporteringsperioden	
	Products & Solutions	Building Systems	Övrig verksamhet	Totalt	Rörelseresultat (EBIT) inkl engångsposter	Rörelseresultat (EBIT) exkl engångsposter
Innevarande år						
1/2015	-	-	-	-	54	54
2/2015	-	-	-	-	110	110
Summa	-	-	-	-	164	164
Rörelseresultat (EBIT) inkl engångsposter, ack 2015	205	-8	-33	164		
Rörelseresultat (EBIT) exkl engångsposter	205	-8	-33	164		
Föregående år, ack rapporteringsperioden						
1/2014	-3	-	-	-3	57	60
2/2014	-	-1	-	-1	124	125
3/2014	-5	-2	2	-5	205	210
4/2014	-13	-8	-	-21	81	102
Summa	-21	-11	2	-30	467	497
Rörelseresultat (EBIT) inkl engångsposter, ack 2014	450	41	-24	467		
Rörelseresultat (EBIT) exkl engångsposter	471	52	-26	497		
Rörelseresultatet (EBIT) har justerats med följande engångsposter per kvartal:						
1/2015	Kvartalet har inte belastats med några engångsposter.					
2/2015	Kvartalet har inte belastats med några engångsposter.					
1/2014	-3 MSEK avseende omstruktureringsskostnader till följd av omorganisation.					
2/2014	-1 MSEK avseende omstruktureringsskostnader till följd av omorganisation.					
3/2014	-5 MSEK avseende omstruktureringsskostnader till följd av omorganisation.					
4/2014	-21 MSEK avseende omstruktureringsskostnader till följd av omorganisation.					

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten för Lindab International AB (publ) 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.

Båstad den 16 juli 2015

Kjell Nilsson
Ordförande

Anders Berg
VD och koncernchef

Sonat Burman-Olsson
Styrelseledamot

Marianne Brismar
Styrelseledamot

Erik Eberhardson
Styrelseledamot

Hans Porat
Styrelseledamot

Per Frankling
Styrelseledamot

Pontus Andersson
Arbetstagarrepresentant

Markku Rantala
Arbetstagarrepresentant

Rapporten ha ej varit föremål för granskning av Lindabs revisorer.

Definitioner

- 1) **Rörelseresultatet (EBITDA)** utgörs av resultat före planenliga avskrivningar och före avskrivningar på koncernmässiga övervärden i immateriella tillgångar.
- 2) **Rörelseresultatet (EBITA)** utgörs av resultat efter planenliga avskrivningar, men före avskrivningar på koncernmässiga övervärden i immateriella tillgångar.
- 3) **Rörelseresultatet (EBIT)** utgörs av resultat före finansiella poster och skatt.
- 4) **Rörelsemarginalen (EBITA)** har beräknats som rörelseresultat (EBITA) i procent av försäljningsintäkten under perioden.
- 5) **Rörelsemarginalen (EBIT)** har beräknats som rörelseresultat (EBIT) uttryckt i procent av försäljningsintäkten under perioden.
- 6) **Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning** Vägt genomsnittligt antal utestående aktier vid periodens slut samt potentiellt tillkommande aktier i enlighet med IAS 33.
- 7) **Resultat per aktie, SEK före utspädning** Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.
- 8) **Resultat per aktie, SEK efter utspädning** Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.
- 9) **Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK** Kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, före utspädning.
- 10) **Nettoskuld** Nettoskulden utgörs av räntebärande skulder och tillgångar samt kassa och bank.
- 11) **Nettoskuldsättningsgrad** Nettoskuldsättningsgraden uttrycks som nettolåneskulden i förhållande till eget kapital.
- 12) **Eget kapital per aktie, SEK före utspädning** Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier före utspädning vid periodens slut.

13) **Eget kapital per aktie, SEK efter utspädning** Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier efter utspädning vid periodens slut.

14) **Soliditet, %** Soliditeten har beräknats som eget kapital i procent av summa tillgångar enligt balansräkningen.

15) **Avkastning på eget kapital, %** Avkastning på eget kapital utgörs av periodens resultat efter skatt, rullande tolv månadersvärdet, i procent av genomsnittligt eget kapital* exklusive andelar utan bestämmande inflytande.

16) **Avkastning på sysselsatt kapital, %** Avkastning på sysselsatt kapital utgörs av resultat före skatt (EBT) plus finansiella kostnader, rullande tolv månadersvärdet, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital*. Sysselsatt kapital utgörs av summa tillgångar minskade med icke räntebärande avsättningar och skulder.

17) **Avkastning på operativt kapital, %** Avkastning på operativt kapital utgörs av rörelseresultat (EBIT), rullande tolv månadersvärdet, i procent av genomsnittligt operativt kapital*. Operativt kapital avser summan av nettoskuld och eget kapital.

18) **Avkastning på totalt kapital, %** Avkastning på totalt kapital utgörs av resultat före skatt (EBT) plus finansiella kostnader, rullande tolv månadersvärdet, i procent av genomsnittlig balansomslutning*.

19) **Räntetäckningsgrad, ggr** Räntetäckningsgraden har beräknats som resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

20) **Nettoskuld i relation till EBITDA** utgörs av genomsnittlig** nettoskuld i förhållande till EBITDA exklusive engångsposter, rullande tolv månadersvärdet.

21) **Antal anställda vid periodens slut** Antal anställda vid periodens slut utgörs av antalet anställda omräknat till heltidstjänster.

*) Genomsnittligt kapital baseras på kvartalsvärden.

**) Genomsnittlig nettoskuld senaste tolv månaders perioden.

Datum för finansiell rapportering

Delårsrapport januari – september 27 oktober 2015

Bokslutskommuniké 11 februari 2016

Närmare upplysningar lämnas av:

Anders Berg, VD och koncernchef

E-post: anders.berg@lindab.com

Linda Kjellgren, tillförordnad CFO

E-post: linda.kjellgren@lindab.com

Telefon 0431-850 00

För mer information se även www.lindab.com

Prenumerera på vår kundtidning (Lindab Direct), pressreleaser, årsredovisningar och delårsrapporter.

Kort om Lindab

Koncernen omsatte 7 003 MSEK år 2014 och är etablerad i 32 länder med cirka 4 600 anställda.

Huvudmarknaden är yrkesbyggnader som svarar för 80 procent av försäljningen medan bostäder står för 20 procent av försäljningen. Under 2014 stod den nordiska marknaden för 46 procent, CEE/CIS (Central- och Östeuropa samt övriga forna Sovjetstater) för 21 procent, Västeuropa för 30 procent och övriga marknader för 3 procent av den totala försäljningen.

Aktien är noterad på Nasdaq OMX Nordic Exchange, Stockholm, Mid Cap, under kortnamnet LIAB.

Affärsidé

Lindab utvecklar, tillverkar, marknadsför och distribuerar produkter och systemlösningar för förenklat byggande och bättre inomhusklimat.

Affärsmodell

Lindabs produkt- och lösningserbjudande omfattar produkter och hela system för ventilation, kyla och värme, samt byggprodukter och bygglösningar såsom takavvattning i stål, beklädnad av tak och vägg, stålprofiler för vägg-, tak- och bjälklagskonstruktioner



samt hallbyggnader. Lindab erbjuder även kompletta, monteringsfärdiga stålbyggnadssystem under varumärket Astron. Lösningen omfattar hela det yttre skalet med stomme, väggar, tak och tillbehör.

Produkterna kännetecknas av hög kvalitet, montagevänlighet, energi- och miljötänkande samt levereras med en hög servicegrad vilket sammantaget ger ett ökat kundvärde.

Lindabs förädlingskedja kännetecknas av en god balans mellan centraliserade och decentraliserade funktioner. Distributionen har byggts upp med målsättningen att vara nära kunden. Försäljningen sker genom cirka 130 egna filialer och drygt 2 000 lagerförande återförsäljare, undantaget Building Systems där försäljningen sker genom ett nätverk av knappt 300 byggtreprenörer.

Informationen är sådan som Lindab International AB själv valt att offentliggöra eller är skyldig att offentliggöra enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2015 kl. 07.40.

Lindab International AB

SE-269 82 Båstad

Besök: Järnvägsgatan 41, Grevie

Organisationsnummer 556606-5446

Tel +46 (0) 431 850 00

Fax +46 (0) 431 850 10

E-post lindab@lindab.com • www.lindabgroup.com • <https://www.facebook.com/LindabGroup>