



Delårsrapport

Januari – juni 2018

Managing **cash** in society.



April – juni 2018

- Intäkter 4 808 MSEK (4 346). Valutajusterad tillväxt 7 procent (2) och organisk tillväxt 3 procent (2).
- Rörelseresultat (EBITA)¹⁾ 509 MSEK (517) och rörelsemarginal 10,6 procent (11,9).
- Resultat före skatt 553 MSEK (463) och resultat efter skatt 411 MSEK (332).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 5,47 SEK (4,41).
- Rörelsens kassaflöde 456 MSEK (437) motsvarande 90 procent (85) av rörelseresultatet (EBITA).

Januari – juni 2018

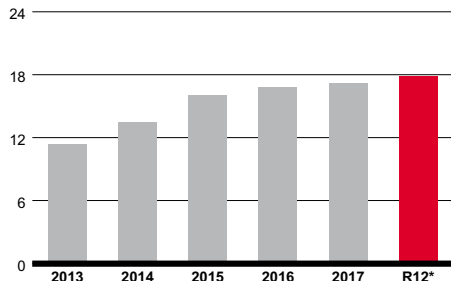
- Intäkter 9 294 MSEK (8 625). Valutajusterad tillväxt 8 procent (2) och organisk tillväxt 3 procent (2).
- Rörelseresultat (EBITA)¹⁾ 981 MSEK (979) och rörelsemarginal 10,6 procent (11,3).
- Resultat före skatt 977 MSEK (868) och resultat efter skatt 729 MSEK (622).
- Resultat per aktie före och efter utspädning var 9,69 SEK (8,26).
- Rörelsens kassaflöde 726 MSEK (752) motsvarande 74 procent (77) av rörelseresultatet (EBITA).

1) Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvävsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

Loomis finansiella mål

Intäkter

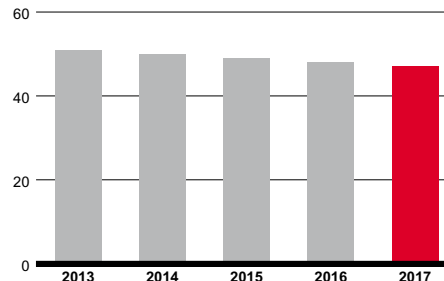
24 miljarder SEK 2021



* Avser perioden 1 juli 2017–30 juni 2018

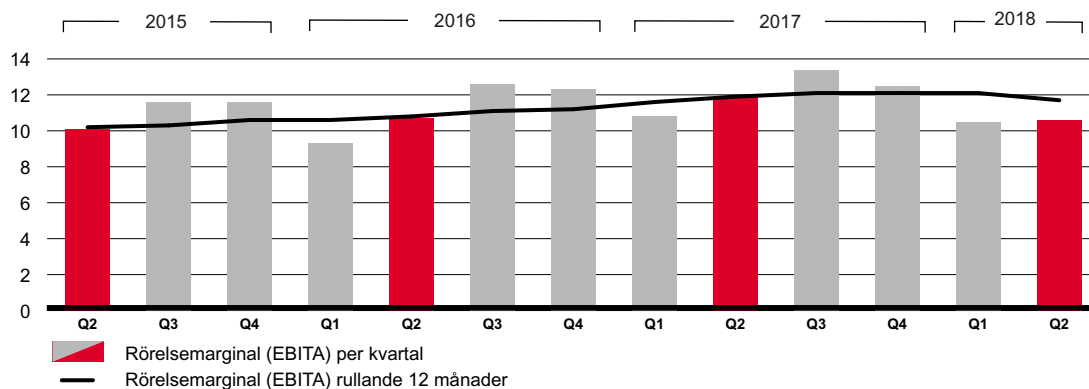
Årlig utdelning, %

40–60% av koncernens resultat efter skatt



Rörelsemarginal (EBITA), %

12–14%



Kommentar från vd och koncernchef



Under det andra kvartalet 2018 uppgick koncernens valutajusterade tillväxt till 7 procent (2) och den organiska tillväxten var 3 procent (2). För den organiska tillväxten fortsätter USA att agera draglok men även många länder inom det europeiska segmentet bidrar med hög tillväxt. Den organiska tillväxten fortsätter att vara mycket god i Argentina och Turkiet men även Spanien, Portugal och Österrike bidrar positivt. Den organiska tillväxten är för närvarande mer utmanande i Frankrike och Sverige. Vi bedömer att situationen i Frankrike gradvis kommer att förbättras under det andra halvåret i år. Det är glädjande att vi under det andra kvartalet genomfört flera viktiga förvärv. Förvärvet av CPoR i Frankrike innebär att vi kommer att kunna expandera vårt erbjudande avseende utländska valutor till en av världens största turistmarknader och förvärvet av Compañía Chilena de Valores i Chile innebär att vår marknadsandel på den chilenska värdehanteringsmarknaden kommer att överstiga 30 procent.

Koncernens rörelsemarginal (EBITA) var under andra kvartalet lägre jämfört med motsvarande kvartal 2017 och uppgick till 10,6 procent (11,9). I likhet med första kvartalet i år har de pågående åtgärdsprogrammen i Frankrike och Sverige påverkat rörelsemarginalen negativt då betydande kostnader har tagits för att anpassa verksamheterna till de förändrade marknadssituationerna.

I USA fortsatte vi att vinna marknadsandelar och vi har en god tillväxt inom såväl värdetransporter (CIT) som kontanthantering (CMS). Fortsatt outsourcing från bankerna leder till ökade volymer samtidigt som antalet installerade SafePoint-enheter växer. Vi är av uppfattningen att vårt starka kundfokus och höga kvalitetsambitioner är fortsatt starkt bidragande till att den goda utvecklingen håller i sig. Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till 7 procent (5). Intäkterna från vårt SafePoint-koncept ökade under kvartalet med cirka 18 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. Under andra kvartalet i år installerade vi drygt 1 300 nya enheter och sammantaget har vi nu cirka 25 000

enheter utplacerade hos våra kunder. Rörelsemarginalen i USA uppgick till 13,1 procent (13,0). Vår verksamhetsmodell, som innebär ett ständigt pågående effektiviseringsarbete på lokal-kontoren, fortsätter att ge resultat samtidigt som intäkterna från våra högmarginalprodukter inom CMS och SafePoint bidrar till en positiv marginalutveckling. Vi har som ambition att fortsätta tillväxten i USA och investeringar i flera delar av verksamheten pågår för att kunna hantera ökande volymer. Säljorganisationen växer och vi utökar även vår supportorganisation inom kundtjänst och IT.

Inom vårt europeiska segment uppgick den organiska tillväxten till -1 procent (1). Många länder fortsätter i likhet med första kvartalet att visa god tillväxt medan vi däremot har, som vi tidigare rapporterat, utmaningar i Sverige och Frankrike. Det svenska sedel- och myntutbytet avslutades till stora delar under det tredje kvartalet 2017 vilket har påverkat tillväxten negativt under det andra kvartalet i år. Under sommaren 2017 förlorade vi volymer från några av våra större kunder i Frankrike. Konkurrensen på den franska marknaden är hård och vi bedömer att den franska tillväxten därför kommer att vara fortsatt utmanad under resterande delen av 2018 men att utvecklingen gradvis kommer att förbättras. Rörelsemarginalen i det europeiska segmentet uppgick under kvartalet till 10,7 procent (13,1). Den lägre rörelsemarginalen är till stora delar hänförlig till de franska och svenska verksamheterna där betydande åtgärdsprogram pågår. Vi bedömer att åtgärdsprogrammen kommer att få full effekt mot slutet av 2018. En viss del av den lägre rörelsemarginalen är även hänförlig till att vi under första kvartalet i år förvärvade en verksamhet i Tyskland som för närvarande har en lägre lönsamhet än det europeiska genomsnittet.

För segment International var den organiska tillväxten 3 procent (-8). Rörelsemarginalen var något lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 6,9 procent (7,5). Efterfrågan på internationella värdetransporter av sedlar och ädelmetaller var under kvartalet fortsatt låg men vi bedömer att den negativa marknadsutvecklingen vi sett under de senaste åren nu har avstannat. Förvaringsverksamheten fortsätter att utvecklas positivt men har inte kunnat kompensera marginalutvecklingen för transportverksamheten fullt ut.

Implementeringen av vår nya strategiplan pågår för fullt. Uppbyggnaden av våra kunskapscenter i Stockholm (innovation), Madrid (CIT/CMS) och Houston (SafePoint/lösningar för handelskunder) går enligt plan. Givetvis återstår mycket arbete och vi arbetar vidare mot att nå våra strategiska och finansiella mål för 2021.

Patrik Andersson
Vd och koncernchef

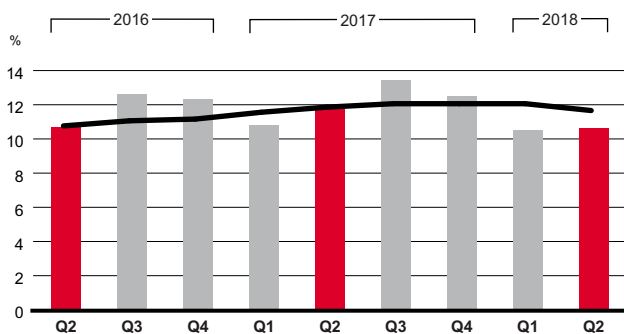
Koncernen och segmenten i sammandrag

	2018	2017	2018	2017	2017	R12
MSEK	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	
Koncernen totalt						
Intäkter	4 808	4 346	9 294	8 625	17 228	17 897
Valutajusterad tillväxt, %	7	2	8	2	3	6
Organisk tillväxt, %	3	2	3	2	2	3
Rörelseresultat (EBITA) ¹⁾	509	517	981	979	2 093	2 095
Rörelsemarginal, %	10,6	11,9	10,6	11,3	12,1	11,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	5,47	4,41	9,69	8,26	18,99	20,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,47	4,41	9,69	8,26	18,99	20,42
Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)	90	85	74	77	84	83
Segment						
Europa						
Intäkter	2 459	2 198	4 798	4 303	8 728	9 222
Valutajusterad tillväxt, %	8	7	8	6	5	5
Organisk tillväxt, %	–1	1	–1	1	0	–1
Rörelseresultat (EBITA) ¹⁾	263	287	488	527	1 175	1 135
Rörelsemarginal, %	10,7	13,1	10,2	12,3	13,5	12,3
USA						
Intäkter	2 126	1 945	4 066	3 911	7 688	7 843
Valutajusterad tillväxt, %	7	5	8	5	6	7
Organisk tillväxt, %	7	5	8	5	6	7
Rörelseresultat (EBITA) ¹⁾	277	252	549	500	1 009	1 058
Rörelsemarginal, %	13,1	13,0	13,5	12,8	13,1	13,5
International						
Intäkter	239	221	461	445	878	894
Valutajusterad tillväxt, %	5	–38	4	–35	–24	–1
Organisk tillväxt, %	3	–8	1	–3	–6	–3
Rörelseresultat (EBITA) ¹⁾	17	17	34	27	61	68
Rörelsemarginal, %	6,9	7,5	7,3	6,0	6,9	7,6

1) Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

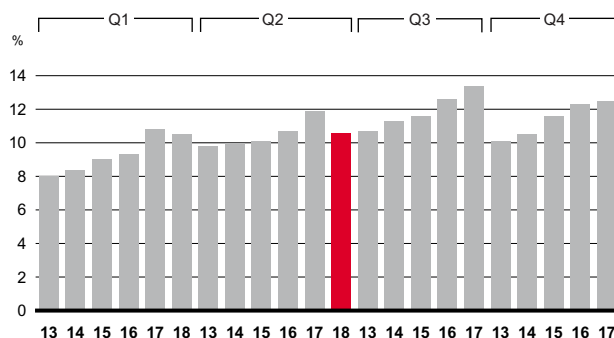
2) Antal utestående aktier som utgör grund för beräkning av resultat per aktie före utspädning uppgick till 75 226 032 st för samtliga ovan perioder. Antal aktier i eget förvar uppgick till 53 797 st för samtliga ovan perioder.

Rörelsemarginal (EBITA)



■ Rörelsemarginal (EBITA) per kvartal
 — Rörelsemarginal (EBITA) rullande 12 månader

Rörelsemarginal (EBITA)



■ Rörelsemarginal (EBITA) per kvartal

Intäkter och resultat

	2018	2017	2018	2017	2017	R12
MSEK	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	
Intäkter	4 808	4 346	9 294	8 625	17 228	17 897
Rörelseresultat (EBITA) ¹⁾	509	517	981	979	2 093	2 095
Rörelseresultat (EBIT)	575	489	1 025	921	1 992	2 095
Resultat före skatt	553	463	977	868	1 882	1 991
Periodens resultat	411	332	729	622	1 428	1 536
NYCKELTAL						
Valutajusterad tillväxt, %	7	2	8	2	3	6
Organisk tillväxt, %	3	2	3	2	2	3
Rörelsemarginal (EBITA), %	10,6	11,9	10,6	11,3	12,1	11,7
Skattesats, %	26	28	25	28	24	23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,47	4,41	9,69	8,26	18,99	20,42

1) Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvävsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

April – juni 2018

Intäkterna för kvartalet uppgick till 4 808 MSEK (4 346). Den organiska tillväxten var 3 procent (2) och den valutajusterade tillväxten var 7 procent (2). I likhet med tidigare perioder är den organiska tillväxten främst hänförlig till fortsatt god tillväxt i USA. Försäljningen ökade också i flera länder inom det europeiska segmentet där Spanien, Turkiet, Argentina, Portugal och Österrike visade god tillväxt. Den organiska tillväxten påverkades under kvartalet negativt av utvecklingen i Sverige och Frankrike. Den valutajusterade tillväxten påverkades positivt av de under 2017 och 2018 genomförda förvärven i Finland, Chile och Tyskland.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 509 MSEK (517) och rörelsemarginalen var 10,6 procent (11,9). Vid jämförbara valutakurser uppgick resultatförsämringen till cirka 21 MSEK. De pågående åtgärdsprogrammen i Frankrike och Sverige i kombination med det under 2018 genomförda förvärvet i Tyskland är de främsta förklaringarna till den lägre marginalen. Bedömningen är att de pågående åtgärdsprogrammen ska ge full effekt mot slutet av 2018. I USA har fler installerade SafePoint-enheter, stordriftsfördelar till följd av ökade volymer inom CMS samt en bättre effektivitet inom både CIT och CMS haft en positiv påverkan på rörelsemarginalen.

Kvartalets rörelseresultat (EBIT) uppgick till 575 MSEK (489). Kvartalets avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till –22 MSEK (–14) och förvävsrelaterade kostnader uppgick till –10 MSEK (–14). Under kvartalet har en jämförelsestörande post om 98 MSEK (0) rapporterats. Den jämförelsestörande posten består huvudsakligen av en positiv engångsintäkt avseende omvärdering av engelska pensionsåtaganden om 178 MSEK samt nedskrivningar av goodwill i två verksamheter inom det europeiska segmentet.

Resultat före skatt om 553 MSEK (463) innefattar ett finansnetto om –23 MSEK (–26).

Kvartalets skattekostnad uppgick till –141 MSEK (–131) vilket motsvarar en skattesats om 26 procent (28). Periodens skattesats har påverkats positivt av den amerikanska skattereformen som beslutades i december 2017.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 5,47 SEK (4,41).

Januari – juni 2018

Intäkterna för sexmånadsperioden uppgick till 9 294 MSEK jämfört med 8 625 MSEK motsvarande period förgående år. Fortsatt god tillväxt i USA, Turkiet och Argentina är de främsta förklaringarna till den organiska tillväxten om 3 procent (2). Tillväxten i USA förklaras till stor del av att intäkterna från bankernas outsourcing av CMS samt att SafePoint fortsatte att öka. Tillväxten i Turkiet och Argentina är huvudsakligen hänförlig till ökade volymer inom CIT. Den organiska tillväxten för koncernen som helhet påverkades även positivt av ökad försäljning i ett antal europeiska länder som Spanien, Portugal och Österrike. Under perioden påverkades den organiska tillväxten negativt av utvecklingen i Sverige och Frankrike. Den valutajusterade tillväxten om 8 procent (2) påverkades positivt av förvärven i Finland, Chile och Tyskland.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 981 MSEK (979) och rörelsemarginalen försämrades till 10,6 procent (11,3). Vid jämförbara valutakurser uppgick resultatförbättringen till cirka 11 MSEK. Betydande åtgärdsprogram pågår i Frankrike och Sverige för att hantera nya marknadssituationer och är de främsta förklaringarna till att lönsamheten har sjunkit. Fler installerade SafePoint-enheter i USA och växande amerikanska CMS volymer har inte kompenserat lägre rörelsemarginaler på några av de europeiska marknaderna, för koncernen som helhet.

Periodens rörelseresultat (EBIT), som uppgick till 1 025 MSEK (921), inkluderar avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar om –39 MSEK (–29), förvävsrelaterade kostnader om –15 MSEK (–29) och en positiv jämförelsestörande post om 98 MSEK (0). De jämförelsestörande posten består huvudsakligen av en positiv engångsintäkt avseende omvärdering av engelska pensionsåtaganden om 178 MSEK samt nedskrivningar av goodwill i två verksamheter inom segment Europa.

Resultat före skatt om 977 MSEK (868) innefattar ett finansnetto om –48 MSEK (–53).

Periodens skattekostnad uppgick till –248 MSEK (–247) vilket motsvarar en skattesats om 25 procent (28). Periodens skattesats har påverkats positivt av den amerikanska skattereformen som beslutades i december 2017.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 9,69 SEK (8,26).

Segmenten

EUROPA

	2018	2017	2018	2017	2017	R12
	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	
MSEK						
Intäkter	2 459	2 198	4 798	4 303	8 728	9 222
Valutajusterad tillväxt, %	8	7	8	6	5	5
Organisk tillväxt, %	–1	1	–1	1	0	–1
Rörelseresultat (EBITA) ¹⁾	263	287	488	527	1 175	1 135
Rörelsemarginal, %	10,7	13,1	10,2	12,3	13,5	12,3

1) Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

Intäkter och rörelseresultat – Segment Europa

April – juni 2018

Intäkterna för segment Europa uppgick under kvartalet till 2 459 MSEK (2 198) och den organiska tillväxten var -1 procent (1). Spanien, Portugal, Argentina, Turkiet och Österrike visade god organisk tillväxt. I Sverige avslutades sedel- och myntutbytet under det tredje kvartalet 2017 vilket påverkade den organiska tillväxten negativt under kvartalet. I de nordiska länderna som helhet är bedömningen att volymerna även fortsättningsvis kommer att vara något minskande. Den organiska tillväxten i Frankrike började under det andra kvartalet 2017 att utvecklas negativt beroende på en allt hårdare konkurrenssituation. Volymerna i Frankrike har sedan dess varit sjunkande och vi bedömer att den franska tillväxten gradvis kommer att återhämta sig under andra halvåret i år. Den valutajusterade tillväxten om 8 procent (7) inkluderar intäkter hänförliga till verksamheter Finland, Chile och Tyskland som har förvärvats under den senaste tolv månadersperioden.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 263 MSEK (287) och rörelsemarginalen var 10,7 procent (13,1). Den lägre rörelsemarginalen förklaras av lägre volymer i framför allt Frankrike och Sverige samt det under 2018 genomförda förvärvet i Tyskland. Åtgärdsprogram pågår i Frankrike för att kompensera för de lägre volymerna och bedömningen är att full effekt kommer att nås mot slutet av 2018. Liknande program fortgår i de nordiska länderna för att anpassa verksamheterna till något lägre volymer.

Januari – juni 2018

Europasegmentets intäkter uppgick under perioden till 4 798 MSEK (4 303) och den organiska tillväxten var -1 procent (1). Spanien, Argentina och Turkiet var primärt de länder som påvisade en god organisk tillväxt under det första halvåret medan lägre volymer i Frankrike och i de nordiska länderna motverkade den positiva organiska tillväxten för segmentet som helhet. Den valutajusterade tillväxten om 8 procent (6) inkluderar intäkter hänförliga till förvärv genomförda i Finland, Chile och Tyskland.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 488 MSEK (527) och rörelsemarginalen försämrades till 10,2 procent (12,3). Lönsamhetsförsämringen förklaras av att de omfattande åtgärdsprogram som pågår i Frankrike och i flera av de nordiska länderna för att hantera en ny marknadssituation. Vidare påverkades rörelsemarginalen negativt av den under året förvärvade tyska verksamheten som för närvarande har en lägre marginal än det europeiska genomsnittet.

USA

	2018	2017	2018	2017	2017	R12
MSEK	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	
Intäkter	2 126	1 945	4 066	3 911	7 688	7 843
Valutajusterad tillväxt, %	7	5	8	5	6	7
Organisk tillväxt, %	7	5	8	5	6	7
Rörelseresultat (EBITA) ¹⁾	277	252	549	500	1 009	1 058
Rörelsemarginal, %	13,1	13,0	13,5	12,8	13,1	13,5

1) Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvävsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

Intäkter och rörelseresultat – Segment USA

April – juni 2018

Intäkterna för segment USA uppgick under kvartalet till 2 126 MSEK (1 945) och såväl den valutajusterade som den organiska tillväxten var 7 procent (5). Under kvartalet ökade tillväxten inom både CIT och CMS. Högre intäkter från hanteringen av uttagsautomater bidrog till CIT-utvecklingen samtidigt som fler installerade SafePoint-enheter förklarar en stor del av tillväxten inom CMS. Den fortsatta outsourcingen från banker bidrog även till tillväxten. För kvartalet uppgick intäkterna från SafePoint till cirka 13 procent (12) av segmentets totala intäkter. Förändringen av de bränsletariffer som Loomis debiterar sina kunder påverkade kvartalets organiska tillväxt marginellt positivt men påverkade inte rörelseresultatet väsentligt.

I kvartalet uppgick andelen intäkter från CMS till 34 procent (33) av segmentets totala intäkter.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 277 MSEK (252) och rörelsemarginalen var 13,1 procent (13,0). De främsta förklaringarna till den något högre rörelsemarginalen är i likhet med tidigare kvartal att antalet installerade SafePoint-enheter ökat, stordriftsfördelar har uppnåtts till följd av ökade volymer inom CMS samt att det kontinuerliga arbetet med effektivitetsförbättringar fortsatt att ge resultat. Ambitionen är att fortsätta expansionen i USA och anpassningar av verksamheten pågår för att kunna hantera ökade volymer. Säljorganisationen växer och vi utökar även vår supportorganisation inom kundtjänst och IT.

Januari – juni 2018

Intäkterna för segment USA uppgick för den första sexmånadsperioden till 4 066 MSEK (3 911) och såväl den valutajusterade som den organiska tillväxten var 8 procent (5). Tillväxten är ett resultat av ökade intäkter inom både CIT och CMS. Tillväxten inom CMS förklaras till stor del av att intäkterna från SafePoint fortsatte att öka och för perioden uppgick intäkterna från SafePoint till 13 procent (12) av segmentets totala intäkter. Förändringen av de bränsletariffer som Loomis debiterar sina kunder påverkade periodens organiska tillväxt positivt med 1 procentenhet men påverkade inte rörelseresultatet väsentligt.

För perioden uppgick andelen intäkter från CMS till 34 procent (33) av segmentets totala intäkter.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 549 MSEK (500) och rörelsemarginalen var 13,5 procent (12,8). Den förbättrade lönsamheten förklaras av att antalet installerade SafePoint-enheter ökat, stordriftsfördelar till följd av ökade volymer inom CMS samt att det kontinuerliga arbetet med effektivitetsförbättringar fortsatt att ge resultat.

INTERNATIONAL

	2018	2017	2018	2017	2017	R12
MSEK	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	
Intäkter	239	221	461	445	878	894
Valutajusterad tillväxt, %	5	–38	4	–35	–24	–1
Organisk tillväxt, %	3	–8	1	–3	–6	–3
Rörelseresultat (EBITA) ¹⁾	17	17	34	27	61	68
Rörelsemarginal, %	6,9	7,5	7,3	6,0	6,9	7,6

1) Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvävsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

Intäkter och rörelseresultat – Segment International**April – juni 2018**

Intäkterna för segment International uppgick till 239 MSEK jämfört med 221 MSEK under det andra kvartalet föregående år och den valutajusterade tillväxten var 5 procent (–38). Föregående års negativa valutajusterade tillväxt var hänförlig till den avyttrade verksamhetsgrenen allmän frakthantering. Efterfrågan på internationella värdetransporter av sedlar och ädelmetaller var under kvartalet fortsatt låg men vi bedömer att den negativa marknadsutvecklingen vi sett under de senaste åren nu har avstannat. Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent (–8).

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 17 MSEK (17) och rörelsemarginalen för kvartalet var 6,9 procent (7,5). Marginalerna inom förvaringsverksamheten av ädelmetaller fortsätter att växa något medan utvecklingen av marginalerna inom värdetransporterna av sedlar och ädelmetaller håller tillbaka utvecklingen av rörelsemarginalen för segmentet som helhet.

Januari – juni 2018

Intäkterna för segment International uppgick till 461 MSEK jämfört med 445 MSEK motsvarande period föregående år och den organiska tillväxten var 1 procent (–3). Den valutajusterade tillväxten uppgick till 4 procent (–35). Föregående års negativa valutajusterade tillväxt var hänförlig till den avyttrade verksamhetsgrenen allmän frakthantering.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 34 MSEK (27) och rörelsemarginalen för perioden var 7,3 procent (6,0). Marginalförbättringen förklaras främst av en god utveckling inom förvaringsverksamheten av ädelmetaller.

Kassaflöde

KASSAFLÖDESANALYS

	2018	2017	2018	2017	2017	R12
	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	
MSEK						
Rörelseresultat (EBITA) ¹⁾	509	517	981	979	2 093	2 095
Avskrivningar	300	285	585	578	1 124	1 132
Förändring av kundfordringar	–108	–85	–37	–50	–165	–151
Förändring av övrigt rörelsekapital och övriga poster	65	–1	–137	–227	–145	–55
Rörelsens kassaflöde före investeringar	765	715	1 393	1 279	2 908	3 021
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	–310	–278	–666	–527	–1 152	–1 291
Rörelsens kassaflöde	456	437	726	752	1 756	1 730
Betalda och erhållna finansiella poster	–14	–24	–30	–43	–111	–98
Betald inkomstskatt	–226	–218	–302	–283	–403	–423
Fritt kassaflöde	215	196	394	426	1 242	1 209
Kassaflödeseffekt av jämförelsestörande poster	0	0	0	0	–1	–1
Förvärv av verksamhet	–191	–	–353	–34	–467	–786
Utbetalda och erhållna förvärvsrelaterade kostnader och intäkter ²⁾	–9	–16	–20	–46	–80	–54
Lämnad utdelning	–677	–602	–677	–602	–602	–677
Förändring av räntebärande nettoskuld exkl likvida medel	–203	–201	–246	–182	–117	–181
Förändring av utgivna certifikat och annan långfristig upplåning	898	324	947	286	231	892
Periodens kassaflöde	32	–299	45	–151	207	403
Likvida medel vid periodens början	867	806	839	663	663	492
Omräkningsdifferenser på likvida medel	13	–15	28	–20	–31	16
Likvida medel vid periodens slut	912	492	912	492	839	912
NYCKELTAL						
Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultatet (EBITA)	90	85	74	77	84	83
Investeringar i relation till avskrivningar	1,0	1,0	1,1	0,9	1,0	1,1
Investeringar i % av totala intäkter	6,4	6,4	7,2	6,1	6,7	7,2

1) Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

2) Avser förvärvsrelaterade transaktions-, omstrukturings- och integrationskostnader.

Kassaflöde

April – juni 2018

Rörelsens kassaflöde på 456 MSEK (437) motsvarade 90 procent (85) av rörelseresultatet (EBITA).

Periodens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 310 MSEK (278) vilket kan jämföras med avskrivningar på anläggningstillgångar om 300 MSEK (285). Under perioden gjordes investeringar om 154 MSEK (117) i fordon, säkerhetsutrustning och SafePoint. Vidare gjordes investeringar om 88 MSEK (105) i byggnader, maskiner och liknande utrustning.

Betald inkomstskatt uppgick i kvartalet till 226 MSEK jämfört med 218 MSEK motsvarande kvartal föregående år.

Januari – juni 2018

Rörelsens kassaflöde på 726 MSEK (752) motsvarade 74 procent (77) av rörelseresultatet (EBITA). Kassaflödesförändringen från förändring av övrigt rörelsekapital och övriga poster var, i likhet med tidigare år, negativ under det första halvåret eftersom större betalningar relaterade till bland annat personalkostnader och försäkringspremier infaller under denna period. Positiva kassaflödesförändringar avseende rörelsekapitalförändringar infaller normalt under årets senare del.

Periodens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 666 MSEK (527) vilket kan jämföras med avskrivningar på anläggningstillgångar om 585 MSEK (578). Under perioden gjordes investeringar om 253 MSEK (249) i fordon, säkerhetsutrustning och SafePoint. Vidare investerades 233 MSEK (179) i byggnader, maskiner och liknande utrustning.

Betald inkomstskatt uppgick under perioden till 302 MSEK jämfört med 283 MSEK motsvarande period föregående år.

Sysselsatt kapital och finansiering

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

	2018	2017	2017
	30 jun	30 jun	31 dec
MSEK			
Operativt sysselsatt kapital	5 583	4 748	4 866
Goodwill	6 254	5 469	5 615
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	448	249	349
Övrigt sysselsatt kapital	35	112	30
Sysselsatt kapital	12 320	10 578	10 860
Nettoskuld	4 584	4 217	3 823
Eget kapital	7 736	6 361	7 037
Nyckeltal			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	19	19
Avkastning på eget kapital, %	20	21	20
Soliditet, %	44	44	46
Nettoskuld/EBITDA	1,42	1,32	1,19

Sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital uppgick till 12 320 MSEK (10 860 per 31 december 2017). Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 17 procent (19 per 31 december 2017).

Eget kapital och finansiering

Eget kapital uppgick till 7 736 MSEK (7 037 per 31 december 2017). Avkastningen på eget kapital var 20 procent (20 per 31 december 2017) och soliditeten uppgick till 44 procent (46 per 31 december 2017). Eget kapital ökade huvudsakligen till följd av periodens resultat om 729 MSEK samt att koncernens netto-tillgångar i utländska valutor ökat i värde till följd av den svaga utvecklingen av den svenska kronan. Eget kapital minskade med utdelning till aktieägarna om 677 MSEK.

Nettoskulden uppgick till 4 584 MSEK (3 823 per 31 december 2017). Nettoskulden/EBITDA uppgick till 1,42 per 30 juni 2018 (1,19 per 31 december 2017) och påverkas av gjorda förvärv och lämnad utdelning.

Förvärv

	Konsolideras fr o m	Segment	Förvärvad andel ¹⁾ %	Årlig försäljning MSEK	Antal anställda	Köpe- skilling MSEK	Good- will MSEK	Förvärvs- relaterade immateriella tillgångar MSEK	Övriga förvärvade netto- tillgångar MSEK
Ingående balans 1 januari 2018							5 615	349	
Förvärv av KÖTTER Geld- und Wertdienste SE & CO. KG ⁶⁾	Januari	Europa	100	443 ²⁾	800	146 ⁴⁾	40 ⁷⁾	58	48
Förvärv av Compañía Chilena de Valores S.A. ⁶⁾	Juni	Europa	100	95 ²⁾	1 000	248 ⁴⁾	179 ⁸⁾	51	18
Övriga förvärv ⁶⁾	Januari/ Februari	International/ Europa	100	46 ³⁾	28	16 ⁵⁾	23 ⁸⁾	0	-7
Övrigt ⁹⁾							-11	-	-
Summa förvärv januari–juni 2018							231	109	59
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar							-	-39	
Nedskrivningar							-51 ¹⁰⁾	-	
Omräkningsdifferenser							459	29	
Utgående balans 30 juni 2018							6 254	448	

1) Avser röstandelar. Vid inkrämsförvärv anges ej röstandelar.

2) Beräknad årlig försäljning 2017 omräknat till MSEK vid förvärvstidpunkten.

3) Beräknad årlig försäljning omräknat till MSEK vid förvärvstidpunkten.

4) Köpeskillingen på skuldfri basis (Enterprise value) uppgick vid förvärvstillfället till ca 171 MSEK för KGW och till ca 250 MSEK för CCV.

5) Köpeskillingen på skuldfri basis (Enterprise value) uppgick vid förvärvstillfällena till ca 23 MSEK.

6) Förvärvsanalyserna är preliminära och föremål för slutliga justeringar senast ett år efter förvärvstidpunkten. Fullständiga IFRS 3 upplysningar lämnas inte då genomförda förvärv inte bedöms väsentliga för koncernens resultat och ställning.

7) Goodwill som uppkom i samband med förvärvet är primärt hänförlig till marknad, synergier och tjänsteexpansion. Eventuella nedskrivningar är ej skattemässigt avdragsgilla.

8) Goodwill som uppkom i samband med förvärvet är primärt hänförliga till marknad och synergieffekter. Eventuella nedskrivningar är ej skattemässigt avdragsgilla.

9) Avser uppdaterad förvärvsanalys från föregående år avseende följande enhet: Wagner Seguridad Custodia y Transporte de Valores.

10) Avser nedskrivningar för följande enheter: Loomis Czech Republic och Loomis Belgium.

Förvärv under januari – juni 2018

Den 17:e januari 2018 offentliggjordes att Loomis förvärvat samtliga andelar i kommanditibolaget KÖTTER Geld- und Wertdienste SE & Co. KG (KGW). KGW erbjuder värdehanterings-tjänster och har sitt huvudkontor i Essen, Tyskland. Enterprise value uppgick till ca 171 MSEK. Verksamheten redovisas inom segment Europa och konsolideras i Loomis räkenskaper från och med slutförandet av transaktionen, vilket ägde rum den 22 januari 2018. Köpeskillingen erlades vid slutförandet av transaktionen. Till följd av förvärvs- och integrationskostnader beräknas förvärvet ha en marginell negativ inverkan på Loomis resultat per aktie för 2018.

I januari och februari genomförde Loomis två mindre förvärv, ett inom segment International och ett inom segment Europa. Enterprise value för båda förvärven uppgick till ca 23 MSEK. Förvärvet förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på Loomis resultat per aktie för 2018.

Den 4:e juni 2018 offentliggjordes att Loomis ingått ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i det franska bolaget CPoR Devises (CPoR). CPoR är ett franskt kreditinstitut som primärt erbjuder tjänster avseende hantering av utländsk valuta men erbjuder även fysiskt guld för investeringssyfte. Valutatjänsterna inkluderar grossistverksamhet för köp och försäljning av sedlar till banker och växlingskontor, köp och försäljning av utländsk valuta till bankkontor samt säkra värdetransporttjänster avseende sedlar till och från bankkontor i Frankrike och i andra fransk-

talande områden. Bolagets huvudkontor är beläget i Paris, Frankrike och lokalkontor finns i Lyon, Marseille och Nice. Enterprise value, dvs köpeskillingen på skuldfri basis, uppgår till cirka 70 MEUR, motsvarande cirka 700 MSEK. CPoR har ca 130 anställda och den årliga omsättningen för 2017 uppgick till ca 37,5 MEUR. Den förvärvade verksamheten kommer att rapporteras i segment Europa och konsolideras från och med slutförandet av transaktionen. Slutförandet förväntas ske under det fjärde kvartalet 2018 och är förbehållet av arbetsrättsligt godkännande och godkännande från ACPR, vilket är den franska tillsynsmyndigheten. Köpeskillingen kommer att erläggas vid slutförande av transaktionen. Förvärvet förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på Loomis resultat per aktie för 2018.

Den 27:e juni meddelades att Loomis förvärvat 100 procent av aktierna i det chilenska bolaget Compañía Chilena de Valores S.A. (CCV). CCV är verksamma inom värdehanteringsmarknaden och är baserade i Valparaíso, Chile. Den förvärvade verksamheten rapporteras inom segment Europa från slutförandet av transaktionen. Transaktionen slutfördes den 27 juni 2018 och 22 MUSD av köpeskillingen erlades i samband med slutförandet. Förvärvet förväntas ha en marginell positiv påverkan på Loomis vinst per aktie för 2018.

Övriga händelser samt antalet heltidsanställda

Väsentliga händelser under perioden

Vid årsstämman den 3 maj röstade årsstämman 2018, i enlighet med styrelsens förslag, igenom införandet av ett incitamentsprogram (Incitamentsprogram 2018). I likhet med Incitamentsprogram 2017 innebär incitamentsprogrammet att två tredjedelar av den rörliga ersättningen betalas ut kontant året efter intjänandeåret. Den återstående tredjedelen erhålls i form av B-aktier i Loomis AB, vilka tilldelas deltagarna i början av 2020. Tilldelningen av aktier villkoras av att den anställda fortfarande är anställd i Loomiskoncernen per den sista februari 2020, förutom i de fall där den anställda har lämnat sin anställning på grund av pension, dödsfall eller långvarig sjukdom, då den anställda ska ha fortsatt rätt att erhålla bonusaktier. Principerna för resultatmätning och andra allmänna principer som redan tillämpas i det befintliga incitamentsprogrammet kommer att fortsätta att gälla. Loomis AB kommer inte att emittera några nya aktier eller liknande till följd av detta incitamentsprogram. För att möjliggöra tilldelningen av nämnda aktier föreslås att Loomis AB ingår ett aktieswapavtal med tredje part, enligt vilket den tredje parten i eget namn förvärvar och överlåter aktier i Loomis till deltagarna. Incitamentsprogrammet möjliggör att cirka 350 nyckelpersoner inom Loomis på sikt blir aktieägare i Loomis AB och därigenom stärks de anställdas delaktighet i Loomis utveckling, till fördel för samtliga aktieägare.

Övriga händelser under perioden

Kristoffer Wadman tillträdde i början av juni tjänsten som Chief Innovation Officer. I februari i år meddelade Loomis att Anders Haker, nuvarande CFO, kommer att tillträda en ny befattning som Chief Investor Relations Officer under tredje kvartalet i år samt att Kristian Aceby kommer att tillträda som CFO under tredje kvartalet i år. Kristoffer Wadman ingår i koncernledning- en och Kristian Aceby kommer att ingå i koncernledningen.

Övriga händelser efter balansdagen

Loomis danska dotterbolag har i början av juli blivit underrättade om att en konkurrent inlämnat en stämningsansökan till dansk domstol. Stämningsbeloppet är på 125 MDKK och avser huvudsakligen påstått missbruk av dominerande ställning på den danska marknaden. Loomis anser sig ha agerat i enlighet med gällande lag och avser att bestrida stämningen.

I juli 2018 meddelades att Loomis ingått ett samarbetsavtal med Sonect AG. Sonect är baserat i Schweiz och erbjuder en smart-phone baserad lösning som möjliggör att privatpersoner kan ta ut kontanter från sitt bankkonto direkt i butik utan att använda bankkort.

Antalet heltidsanställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda för den rullande tolv- månadersperioden uppgick till cirka 23 600 (cirka 22 800 för helåret 2017). Av dessa är cirka 13 100 anställda inom segment Europa, cirka 10 100 är anställda inom segment USA och cirka 400 är anställda inom segment International.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker

Loomis verksamhet, innefattande värdetransporter, kontanthantering och internationell värdehantering, medför att Loomis tar över kundens risker förknippade med att hantera, transportera och förvara kontanter, ädelmetaller och värdeföremål. Loomis har etablerade rutiner och processer för att identifiera, vidta åtgärder och följa upp risker. Riskerna bedöms efter två kriterier; dels efter hur sannolikt det är att en händelse ska inträffa, dels efter hur allvarliga konsekvenserna för verksamheten blir, om händelsen skulle inträffa. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Loomis eller branschen som helhet och sådana risker som är av mer generell karaktär. Vissa risker ligger utanför Loomis kontroll.

Nedan beskrivs några av de mest väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna som kan ha en negativ inverkan på Loomis verksamhet, finansiella ställning och resultat och som därför bör beaktas när bedömningar baserade på hel- eller delårsinformation görs. Riskerna nedan beskrivs utan särskild rangordning.

Operativa risker: Operativa risker är risker som är förknippade med den dagliga verksamheten och de tjänster företaget erbjuder kunderna. Några av de mest väsentliga risker som Loomis identifierat är:

- IT-relaterade risker; som exempelvis driftsstörningar och längre avbrott i system kopplade till den operationella verksamheten samt risker kopplade till installation av nya system.
- Risk för ändrade beteendemönster avseende inköp och betalningar.
- Kundrelaterade risker; som exempelvis risk för förlust av vissa kunder samt väsentliga förändringar i banksektorn.
- Konkurrensrisker; som exempelvis Loomis förmåga att utveckla konkurrenskraftiga erbjudanden.
- Medarbetarrisker; som exempelvis hög personalomsättning.
- Risker för rån
- Risk för interna stölder och/eller brister i avstämningsarbetet inom uppräkningsverksamheten.
- Risker förknippade med genomförande av förvärv; som exempelvis svårigheter att integrera nya verksamheter och medarbetare samt att de förväntade fördelarna med ett visst förvärv inte helt eller delvis realiserar.

Finansiella risker: Genom den bedrivna verksamheten exponeras Loomis för risker relaterade till finansiella instrument såsom likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och lån.

Risker relaterade till dessa instrument är främst:

- Ränterisker avseende likvida medel och lån.
- Valutarisker avseende transaktioner och omräkning av eget kapital.
- Finansieringsrisker avseende bolagets kapitalbehov.
- Likviditetsrisk avseende kortsiktig betalningsförmåga.
- Kreditrisker hänförliga till finansiella och kommersiella aktiviteter.
- Kapitalrisker hänförliga till kapitalstrukturen.
- Prisrisker.

De finansiella riskerna beskrivs vidare i Not 6 i Årsredovisningen 2017.

Legal risker: Genom den verksamhet som Loomis bedriver utsätts Loomis för legala risker exempelvis:

- Risker för tvister och rättsliga processer.
- Risker förknippade med tillämpning av befintlig lagstiftning andra regelverk samt förändringar i lagstiftning.

Osäkerhetsfaktorer

Konjunkturutvecklingen under de första sex månaderna under 2018 har påverkat vissa geografiska områden negativt och det kan inte uteslutas att Loomis intäkter och resultat för resterande del av 2018 kan komma att påverkas negativt som en konsekvens av detta. Förändringar i den allmänna konjunkturen och marknadsutvecklingen påverkar efterfrågan av värdehanteringstjänster på flera sätt såsom genom andel kontantköp jämfört med kreditkortsköp, förändring i konsumtionsnivå, risk för rån och kundförluster samt personalomsättningshastighet.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl resultaträkningen som balansräkningen samt upplysningar som lämnas om exempelvis eventalförpliktelser. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

Under 2018 kan det faktiska finansiella utfallet av vissa tidigare redovisade jämförelsestörande poster, avsättningar och eventalförpliktelser, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2017 och i förekommande fall under rubriken Kritiska uppskattningar och bedömningar på sid 15, komma att avvika från de finansiella bedömningar och avsättningar som gjorts av ledningen. Detta kan påverka koncernens lönsamhet och finansiella ställning.

Säsongsvariationer

Loomis intjäning varierar mellan årets olika säsonger vilket bör beaktas när bedömningar baserade på delårsinformation görs. Den främsta orsaken till säsongsvariationerna är att behovet av värdehanteringstjänster ökar under semesterperioder samt i anslutning till högtider.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2018	2017	2017
	Jan–jun	Jan–jun	Helåret
MSEK			
Intäkter	270	254	512
Rörelseresultat (EBIT)	159	161	324
Resultat efter finansiella poster	288	567	1 012
Årets resultat	295	504	880

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	2018	2017	2017
	30 jun	30 jun	31 dec
MSEK			
Anläggningstillgångar	10 122	9 461	9 791
Omsättningstillgångar	1 630	1 000	973
Totala tillgångar	11 751	10 461	10 765
Eget kapital ¹⁾	4 773	4 782	5 158
Skulder	6 978	5 679	5 607
Totalt eget kapital och skulder	11 751	10 461	10 765

1) Antal B-aktier i eget förvar uppgick till 53 797 st för samtliga ovan perioder.

Koncernens moderbolag bedriver ingen operativ verksamhet utan består av koncernledning och stabsfunktioner. Genomsnittligt antal heltidsanställda på huvudkontoret uppgick under perioden till 21 personer (17).

Moderbolagets intäkter avser främst licensavgifter och andra intäkter från dotterbolag. Det försämrade resultatet beror främst på högre valutakursförluster avseende lån i utländsk valuta, vilka är relaterade till investeringar i dotterbolag.

Moderbolagets anläggningstillgångar består huvudsakligen av aktier i dotterbolag samt lånefordringar på dotterbolag. Skulderna utgörs främst av externa skulder och låneskulder till dotterbolag.

Kritiska uppskattningar och bedömningar

För kritiska uppskattningar och bedömningar samt eventualförpliktelser hänvisas till sidorna 77–78 och 103 i årsredovisningen för 2017. Förutom gjorda goodwill bedömningar i vissa europeiska länder samt den danska stämningen, som presenteras på sidan 12 i denna rapport, har inga väsentliga förändringar ägt rum i jämförelse med vad som framgår av årsredovisningen.

Redovisningsprinciper

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med ”International Financial Reporting Standards”, (IAS/IFRS sådana de antagits av den Europeiska Unionen) utgivna av ”the International Accounting Standards Board” och uttalanden utgivna av ”the International Financial Reporting Interpretations Committee” (IFRIC).

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten omfattar sidorna 1–31 och sidorna 1–15 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättande av denna delårsrapport, återfinns i not 2 på sidorna 68–76 i årsredovisningen för 2017.

I tillägg till den beskrivning som lämnats i not 2 i årsredovisningen för 2017 angående IFRS 15 och dess påverkan på Loomis vill bolaget nedan lämna ytterligare information. Till följd av implementering-

en av IFRS 15 så ökade den ingående balansomslutningen per 2018-01-01 med 131 MSEK. Tillgångsökningen avser främst tidigare gjord försäljning av SafePoint enheter som tidigare intäktsfördes vid försäljningstillfället men som nu definieras som en kontraktstillgång och skrivs av över kundkontraktets löptid. Kontraktstillgången redovisas i balansräkningen på raden materiella anläggningstillgångar. Ökningen på skuldsidan avser till stor del erhållna betalningar för ovan nämnda sålda SafePoint enheter. Dessa kontraktsskulder redovisas på raderna icke räntebärande kortfristiga skulder och icke räntebärande avsättningar. Den totala påverkan på eget kapital till följd av IFRS 15 implementeringen medförde att eget kapital reducerades med 15 MSEK.

IFRS 16 Leasing träder i kraft 1 januari 2019. Implementeringen av den nya standarden kommer att ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter. Mer information om IFRS 16 återfinns i not 2 i årsredovisningen för 2017. Det pågår en utvärdering av effekterna av implementeringen av den nya standarden. Loomis kommer att implementera den nya standarden från och med 1 januari 2019 och den modifierade retroaktiva metoden kommer att användas.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De för moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i not 36 på sidan 108 i årsredovisningen för 2017.

Utsikter för 2018

Bolaget lämnar ingen prognos för 2018.

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

Stockholm den 25 juli 2018

Alf Göransson
Styrelsens ordförande

Ingrid Bonde
Styrelseledamot

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Gun Nilsson
Styrelseledamot

Jan Svensson
Styrelseledamot

Patrik Andersson
*Vd och koncernchef,
styrelseledamot*

Jörgen Andersson
*Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant*

Sofie Nordén
*Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant*

Denna delårsrapport har inte varit föremål
för granskning av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

	2018	2017	2018	2017	2017	2016	R12
	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	Helåret	
MSEK							
Intäkter, fortgående verksamhet	4 603	4 222	8 876	8 385	16 824	16 485	17 315
Intäkter, förvärv	206	124	418	240	404	315	582
Totala intäkter	4 808	4 346	9 294	8 625	17 228	16 800	17 897
Produktionskostnader	–3 584	–3 176	–6 907	–6 349	–12 533	–12 493	–13 091
Bruttoresultat	1 225	1 169	2 387	2 276	4 695	4 307	4 806
Försäljnings- och administrationskostnader	–716	–652	–1 406	–1 297	–2 602	–2 417	–2 711
Rörelseresultat (EBITA)¹⁾	509	517	981	979	2 093	1 890	2 095
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–22	–14	–39	–29	–55	–62	–65
Förvärvsrelaterade kostnader och intäkter	–10	–14	–15 ²⁾	–29 ²⁾	–47	–56	–33
Jämförelsestörande poster	98 ³⁾	–	98 ³⁾	–	–	81 ⁴⁾	98
Rörelseresultat (EBIT)	575	489	1 025	921	1 992	1 852	2 095
Finansnetto	–23	–26	–48	–53	–109	–117	–104
Resultat före skatt	553	463	977	868	1 882	1 735	1 991
Inkomstskatt	–141	–131	–248	–247	–454	–477	–456
Periodens resultat⁵⁾	411	332	729	622	1 428	1 258	1 536
NYCKELTAL							
Valutajusterad tillväxt, %	7	2	8	2	3	5	6
Organisk tillväxt, %	3	2	3	2	2	5	3
Rörelsemarginal (EBITA), %	10,6	11,9	10,6	11,3	12,1	11,2	11,7
Skattesats, %	26	28	25	28	24	27	23
Resultat per aktie före utspädning, SEK ⁶⁾	5,47	4,41	9,69	8,26	18,99	16,73	20,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,47	4,41	9,69	8,26	18,99	16,73	20,42

1) Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

2) Förvärvsrelaterade kostnader och intäkter avser för perioden januari–juni 2018 transaktionskostnader om –11 MSEK (–4), omstruktureringskostnader om –3 MSEK (–13) och integrationskostnader om –1 MSEK (–12). Transaktionskostnader avseende pågående förvärv uppgår för perioden januari–juni 2018 till –2 MSEK, för genomförda förvärv till –6 MSEK och för ej genomförda förvärv till –3 MSEK.

3) Den jämförelsestörande posten om 98 MSEK består huvudsakligen av en positiv engångsintäkt avseende omvärdering av engelska pensionsåtaganden om 178 MSEK samt nedskrivningar av goodwill i två verksamheter inom det europeiska segmentet.

4) Den jämförelsestörande posten om 81 MSEK avser redovisad realisationsvinst från avyttringen av verksamhetsgrenen allmän frakthantering.

5) Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

6) För ytterligare information se sidan 23.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	2018	2017	2018	2017	2017	2016	R12
	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	Helåret	
MSEK							
Periodens resultat	411	332	729	622	1 428	1 258	1 536
Övrigt totalresultat							
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen							
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	–26	30	56	2	17	–183	70
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen							
Omräkningsdifferenser	505	–315	764	–404	–631	402	536
Säkring av nettoinvesteringar efter skatt	–98	87	–138	114	179	–159	–72
Effekt av IFRS 15	–	–	–15	–	–	–	–15
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	381	–198	666	–288	–435	61	519
Summa totalresultat för perioden¹⁾	792	134	1 396	333	993	1 319	2 055

1) Totalresultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiella rapporter i sammandrag

BALANSRÄKNING

	2018	2017	2017	2016
	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
MSEK				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	6 254	5 469	5 615	5 626
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	448	249	349	261
Övriga immateriella tillgångar	103	109	102	114
Materiella anläggningstillgångar	5 360	4 575	4 689	4 709
Ikke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	434	446	459	454
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	444	81	96	80
Totala anläggningstillgångar	13 043	10 929	11 311	11 245
Omsättningstillgångar				
Ikke räntebärande omsättningstillgångar ²⁾	3 430	3 077	2 952	2 907
Räntebärande finansiella omsättningstillgångar ¹⁾	20	96	62	54
Likvida medel	912	492	839	663
Totala omsättningstillgångar	4 362	3 665	3 852	3 624
TOTALA TILLGÅNGAR	17 405	14 594	15 164	14 869
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital³⁾	7 736	6 361	7 037	6 647
Långfristiga skulder				
Räntebärande långfristiga skulder	5 796	4 280	4 745	3 972
Ikke räntebärande avsättningar	748	710	630	729
Totala långfristiga skulder	6 544	4 990	5 376	4 701
Kortfristiga skulder				
Skatteskulder	156	135	180	122
Ikke räntebärande kortfristiga skulder	2 805	2 502	2 496	2 645
Räntebärande kortfristiga skulder	164	606	75	754
Totala kortfristiga skulder	3 125	3 243	2 751	3 521
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 405	14 594	15 164	14 869
NYCKELTAL				
Avkastning på eget kapital, %	20	21	20	19
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	19	19	18
Soliditet, %	44	44	46	45
Nettoskuld	4 584	4 217	3 823	3 929
Nettoskuld/EBITDA	1,42	1,32	1,19	1,31

1) Per balansdagen och i jämförande information värderas alla derivat till verkligt värde, baserat på marknadsdata i enlighet med IFRS.

2) Medel inom uppräkningsverksamheten netto redovisas inom ikke räntebärande omsättningstillgångar. För ytterligare information hänvisas till sidan 96 och not 23 i Årsredovisning 2017.

3) Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Finansiella rapporter i sammandrag

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	2018	2017	2017	2016	R12
	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	Helåret	
MSEK					
Ingående balans	7 037	6 647	6 647	5 843	6 361
Aktuariella vinster och förluster efter skatt	56	2	17	–183	70
Omräkningsdifferenser	764	–404	–631	402	536
Säkring av nettoinvesteringar efter skatt	–138	114	179	–159	–72
Effekt av IFRS 15	–15	–	–	–	–15
Summa övrigt totalresultat	666	–288	–435	61	519
Nettoresultat för perioden	729	622	1 428	1 258	1 536
Summa totalresultat	1 396	333	993	1 319	2 055
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	–677	–602	–602	–527	–677
Aktierelaterad ersättning	–20	–18	–1	11	–3
Utgående balans	7 736	6 361	7 037	6 647	7 736

SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER PER 30 JUNI 2018

	Röster	Antal aktier	Antal röster	Kvotvärde	MSEK
A-aktier	10	3 428 520	34 285 200	5	17
B-aktier	1	71 851 309	71 851 309	5	359
Totalt antal aktier		75 279 829	106 136 509		376
Antal B-aktier i eget förvar	1	–53 797	–53 797		
Totalt antal utestående aktier		75 226 032	106 082 712		

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

	2018	2017	2017	2016
	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
MSEK				
Borgensförbindelser & garantiförbindelser	3 625	3 224	3 235	3 262
Övriga eventualförpliktelser	41	11	11	14
Summa eventualförpliktelser	3 666	3 235	3 246	3 276

EVENTUALFÖRPLIKTELSE MODERBOLAGET

	2018	2017	2017	2016
	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec
MSEK				
Garantiförbindelser bankkredit	1 514	1 244	1 270	1 802
Övriga eventualförpliktelser	1 981	1 824	1 816	1 298
Summa eventualförpliktelser	3 495	3 068	3 085	3 100

Finansiella rapporter i sammandrag

KASSAFLÖDESANALYS

	2018	2017	2018	2017	2017	2016	R12
	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	Helåret	
MSEK							
Resultat före skatt	553	463	977	868	1 882	1 735	1 991
Ej kassaflödespåverkande, jämförelsestörande poster och förvärvsrelaterade kostnader ¹⁾	233	299	539	599	1 143	1 117	1 083
Betald inkomstskatt	–226	–218	–302	–283	–403	–326	–423
Förändring av kundfordringar	–108	–85	–37	–50	–165	–53	–151
Förändring av övrigt rörelsekapital och övriga poster	65	–1	–137	–227	–145	192	–55
Kassaflöde från den löpande verksamheten	515	458	1 040	907	2 313	2 665	2 446
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–500	–278	–1 019	–561	–1 619	–1 175	–2 077
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18	–479	24	–497	–487	–1 510	34
Periodens kassaflöde	32	–299	45	–151	207	–20	403
Likvida medel vid periodens början	867	806	839	663	663	654	492
Omräkningsdifferenser på likvida medel	13	–15	28	–20	–31	28	16
Likvida medel vid periodens slut	912	492	912	492	839	663	912

1) Justerat för avyttring av verksamhet vilken redovisas i investeringsverksamheten.

KASSAFLÖDESANALYS, TILLÄGGSINFORMATION

	2018	2017	2018	2017	2017	2016	R12
	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	Helåret	
MSEK							
Rörelseresultat (EBITA)	509	517	981	979	2 093	1 890	2 095
Avskrivningar	300	285	585	578	1 124	1 105	1 132
Förändring av kundfordringar	–108	–85	–37	–50	–165	–53	–151
Förändring av övrigt rörelsekapital och övriga poster	65	–1	–137	–227	–145	192	–55
Rörelsens kassaflöde före investeringar	765	715	1 393	1 279	2 908	3 134	3 021
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	–310	–278	–666	–527	–1 152	–1 120	–1 291
Rörelsens kassaflöde	456	437	726	752	1 756	2 013	1 730
Betalda och erhållna finansiella poster	–14	–24	–30	–43	–111	–117	–98
Betald inkomstskatt	–226	–218	–302	–283	–403	–326	–423
Fritt kassaflöde	215	196	394	426	1 242	1 570	1 209
Kassaflödeseffekt av jämförelsestörande poster	0	0	0	0	–1	138	–1
Förvärv av verksamhet ¹⁾	–191	–	–353	–34	–467	–201	–786
Utbetalda och erhållna förvärvsrelaterade kostnader och intäkter ²⁾	–9	–16	–20	–46	–80	–17	–54
Lämnad utdelning	–677	–602	–677	–602	–602	–527	–677
Förändring av räntebärande nettoskuld exkl likvida medel	–203	–201	–246	–182	–117	–168	–181
Förändring av utgivna certifikat och annan långfristig upplåning	898	324	947	286	231	–816	892
Periodens kassaflöde	32	–299	45	–151	207	–20	403
NYCKELTAL							
Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultatet (EBITA)	90	85	74	77	84	107	83
Investeringar i relation till avskrivningar	1,0	1,0	1,1	0,9	1,0	1,0	1,1
Investeringar i % av totala intäkter	6,4	6,4	7,2	6,1	6,7	6,7	7,2

1) Förvärv av verksamhet inkluderar till och med december 2016 kassaflödeseffekten av förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

2) Avser förvärvsrelaterade omstrukturings- och integrationskostnader. Från och med 2017 inkluderas även förvärvsrelaterade transaktionskostnader. För 2016 innefattar denna post en delärbetalning från escrow avseende förvärvet av Cardtronics värdehanteringsverksamhet i Storbritannien som genomfördes under 2015.

Finansiella rapporter i sammandrag

SEGMENTSÖVERSIKT INTÄKTER

Januari – juni 2018 (MSEK)	Europa	USA	International	Övrigt	Elimineringar	Summa
Värde transporter (CIT)	3 190	2 657	–	–	–	5 847
Kontanthantering (CMS)	1 441	1 358	–	–	–	2 799
International	–	–	453	–	–	453
Övrigt	147	48	–	–	–	195
Intäkter, interna	20	3	8	–	–31	–
Totala intäkter	4 798	4 066	461	–	–31	9 294

Tidpunkt för redovisning av intäkter, externa

Vid given tidpunkt	480	40	355	–	–	875
Över tid	4 299	4 022	98	–	–	8 419

SEGMENTSÖVERSIKT RESULTATRÄKNING

	Europa	USA	International	Övrigt ¹⁾	Elimineringar	Summa
MSEK	Jan–jun 2018	Jan–jun 2018	Jan–jun 2018	Jan–jun 2018	Jan–jun 2018	Jan–jun 2018
Intäkter fortgående verksamhet	4 390	4 066	451	–	–31	8 876
Intäkter, förvärv	408	–	9	–	–	418
Totala intäkter	4 798	4 066	461	–	–31	9 294
Produktionskostnader	–3 645	–2 935	–373	–	46	–6 907
Bruttoresultat	1 153	1 132	87	–	16	2 387
Försäljnings- och administrationskostnader	–665	–583	–54	–89	–16	–1 406
Rörelseresultat (EBITA)	488	549	34	–89	–	981
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–25	–7	–8	–	–	–39
Förvärvsrelaterade kostnader	–7	0	–	–9	–	–15
Jämförelsestörande poster	98 ²⁾	–	–	–	–	98
Rörelseresultat (EBIT)	555	542	26	–98	–	1 025

1) Segment Övrigt består av moderbolagets kostnader samt vissa andra koncerngemensamma poster.

2) Den jämförelsestörande posten om 98 MSEK består huvudsakligen av en positiv engångsintäkt avseende omvärdering av engelska pensionsåtaganden om 178 MSEK samt nedskrivningar av goodwill i två verksamheter inom det europeiska segmentet.

SEGMENTSÖVERSIKT RESULTATRÄKNING

	Europa	USA	International	Övrigt ¹⁾	Elimineringar	Summa
MSEK	Jan–jun 2017	Jan–jun 2017	Jan–jun 2017	Jan–jun 2017	Jan–jun 2017	Jan–jun 2017
Intäkter fortgående verksamhet	4 064	3 911	445	–	–35	8 385
Intäkter, förvärv	240	–	–	–	–	240
Totala intäkter	4 303	3 911	445	–	–35	8 625
Produktionskostnader	–3 166	–2 867	–366	–	51	–6 349
Bruttoresultat	1 137	1 044	79	–	16	2 276
Försäljnings- och administrationskostnader	–610	–544	–52	–75	–16	–1 297
Rörelseresultat (EBITA)	527	500	27	–75	–	979
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–14	–7	–8	–	–	–29
Förvärvsrelaterade kostnader	–25	–1	–	–3	–	–29
Rörelseresultat (EBIT)	488	492	19	–78	–	921

1) Segment Övrigt består av moderbolagets kostnader samt vissa andra koncerngemensamma poster.

Finansiella rapporter i sammandrag

TILLÄGGSSINFORMATION SEGMENTSÖVERSIKT RESULTATRÄKNING

	2018	2017	2018	2017	2017	2016	R12
	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	Helåret	
MSEK							
Europa							
Intäkter	2 459	2 198	4 798	4 303	8 728	8 384	9 222
Valutajusterad tillväxt, %	8	7	8	6	5	3	5
Organisk tillväxt, %	–1	1	–1	1	0	0	–1
Rörelseresultat (EBITA)	263	287	488	527	1 175	1 119	1 135
Rörelsemarginal (EBITA), %	10,7	13,1	10,2	12,3	13,5	13,4	12,3
USA							
Intäkter	2 126	1 945	4 066	3 911	7 688	7 325	7 843
Valutajusterad tillväxt, %	7	5	8	5	6	12	7
Organisk tillväxt, %	7	5	8	5	6	11	7
Rörelseresultat (EBITA)	277	252	549	500	1 009	842	1 058
Rörelsemarginal (EBITA), %	13,1	13,0	13,5	12,8	13,1	11,5	13,5
International¹⁾							
Intäkter	239	221	461	445	878	1 149	894
Valutajusterad tillväxt, %	5	–38	4	–35	–24	–17	–1
Organisk tillväxt, %	3	–8	1	–3	–6	0	–3
Rörelseresultat (EBITA)	17	17	34	27	61	77	68
Rörelsemarginal (EBITA), %	6,9	7,5	7,3	6,0	6,9	6,7	7,6
Övrigt²⁾							
Intäkter	–	–	–	–	–	–	–
Rörelseresultat (EBITA)	–49	–39	–89	–75	–152	–149	–166
Elimineringar							
Intäkter	–14	–18	–31	–35	–66	–58	–62
Rörelseresultat (EBITA)	–	–	–	–	–	–	–
Koncernen totalt							
Intäkter	4 808	4 346	9 294	8 625	17 228	16 800	17 897
Valutajusterad tillväxt, %	7	2	8	2	3	5	6
Organisk tillväxt, %	3	2	3	2	2	5	3
Rörelseresultat (EBITA)	509	517	981	979	2 093	1 890	2 095
Rörelsemarginal (EBITA), %	10,6	11,9	10,6	11,3	12,1	11,2	11,7

1) Per 1 juli 2016 avyttrades verksamhetsgrenen allmän frakthantering. Jämförelsetalen har inte justerats till följd av avyttringen.

2) Segment Övrigt består av moderbolagets kostnader samt vissa andra koncerngemensamma poster.

Finansiella rapporter i sammandrag

ORGANISK OCH VALUTAJUSTERAD TILLVÄXT

	2018	2017	2018	2017	2017	2016	R12
	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	Helåret	
MSEK							
Föregående års intäkter	4 346	4 147	8 625	8 179	16 800	16 097	17 246
Organisk tillväxt ¹⁾	118	80	253	196	397	731	454
Förvärvade intäkter	206	124	418	240	404	315	582
Avyttringar	–	–124	–	–239	–239	–257	–
Valutajusterad tillväxt	324	80	671	197	562	789	1 036
Valutaförändring	138	119	–2	249	–134	–86	–385
Periodens intäkter	4 808	4 346	9 294	8 625	17 228	16 800	17 897

1) För definition av organisk tillväxt se sid 30.

NYCKELTAL

	2018	2017	2018	2017	2017	2016	R12
	Apr–jun	Apr–jun	Jan–jun	Jan–jun	Helåret	Helåret	
Valutajusterad tillväxt, %	7	2	8	2	3	5	6
Organisk tillväxt, %	3	2	3	2	2	5	3
Total tillväxt, %	11	5	8	5	3	4	4
Bruttomarginal, %	25,5	26,9	25,7	26,4	27,3	25,6	26,9
Försäljnings- och administrationskostnader i % av totala intäkter	–14,9	–15,0	–15,1	–15,0	–15,1	–14,4	–15,1
Rörelsemarginal (EBITA), %	10,6	11,9	10,6	11,3	12,1	11,2	11,7
Skattesats, %	26	28	25	28	24	27	23
Nettomarginal, %	8,6	7,6	7,8	7,2	8,3	7,5	8,6
Avkastning på eget kapital, %	20	21	20	21	20	19	20
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	19	17	19	19	18	17
Soliditet, %	44	44	44	44	46	45	44
Nettoskuld (MSEK)	4 584	4 217	4 584	4 217	3 823	3 929	4 584
Nettoskuld/EBITDA	1,42	1,32	1,42	1,32	1,19	1,31	1,42
Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultatet (EBITA)	90	85	74	77	84	107	83
Investeringar i relation till avskrivningar	1,0	1,0	1,1	0,9	1,0	1,0	1,1
Investeringar i % av totala intäkter	6,4	6,4	7,2	6,1	6,7	6,7	7,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	5,47	4,41	9,69	8,26	18,99	16,73	20,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,47	4,41	9,69	8,26	18,99	16,73	20,42
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	102,84	84,56	102,84	84,56	93,55	88,36	102,84
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning, SEK	6,85	6,09	13,82	12,06	30,75	35,43	32,51
Utdelning per aktie, SEK	9,00	8,00	9,00	8,00	8,00	7,00	9,00
Antal utestående aktier (miljoner)	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner) ¹⁾	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2

1) Antal utestående aktier, som utgör grund för beräkning av resultat per aktie före utspädning, uppgår till 75 226 032 st. Antal aktier i eget förvar uppgick till 53 797 st.

Finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING–KVARTAL

	2018		2017				2016		
MSEK	Apr–jun	Jan–mar	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun	Jan–mar	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun
Intäkter, fortgående verksamhet	4 603	4 274	4 285	4 154	4 222	4 163	4 305	4 126	4 088
Intäkter, förvärv	206	212	73	92	124	116	115	75	59
Totala intäkter	4 808	4 486	4 358	4 246	4 346	4 279	4 421	4 200	4 147
Produktionskostnader	–3 584	–3 323	–3 150	–3 034	–3 176	–3 172	–3 210	–3 075	–3 121
Bruttoresultat	1 225	1 162	1 208	1 211	1 169	1 106	1 211	1 126	1 026
Försäljnings- och administrationskostnader	–716	–690	–664	–641	–652	–645	–668	–598	–582
Rörelseresultat (EBITA)	509	472	544	570	517	462	543	528	444
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	–22	–17	–15	–12	–14	–15	–15	–15	–16
Förvärvsrelaterade kostnader och intäkter ¹⁾	–10	–6	–8	–10	–14	–15	–15	–32	–3
Jämförelsestörande poster	98 ²⁾	–	–	–	–	–	–	81 ³⁾	–
Rörelseresultat (EBIT)	575	450	522	549	489	432	512	561	424
Finansnetto	–23	–25	–26	–30	–26	–27	–35	–28	–26
Resultat före skatt	553	425	496	518	463	405	477	533	398
Inkomstskatt	–141	–107	–60	–147	–131	–115	–135	–141	–112
Periodens resultat	411	318	436	371	332	290	342	391	286
NYCKELTAL									
Valutajusterad tillväxt, %	7	8	3	5	2	3	4	2	8
Organisk tillväxt, %	3	3	2	3	2	3	4	3	6
Rörelsemarginal (EBITA), %	10,6	10,5	12,5	13,4	11,9	10,8	12,3	12,6	10,7
Skattesats, %	26	25	12	28	28	28	28	27	28
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	5,47	4,22	5,79	4,93	4,41	3,85	4,55	5,20	3,81

1) Förvärvsrelaterade kostnader och intäkter avser för perioden januari–juni 2018 transaktionskostnader om –11 MSEK (–4), omstruktureringskostnader om –3 MSEK (–13) och integrationskostnader om –1 MSEK (–12). Transaktionskostnader avseende pågående förvärv uppgår för perioden januari–juni 2018 till –2 MSEK, för genomförda förvärv till –6 MSEK och för ej genomförda förvärv till –3 MSEK.

2) Den jämförelsestörande posten om 98 MSEK består huvudsakligen av en positiv engångsintäkt avseende omvärdering av engelska pensionsåtaganden om 178 MSEK samt nedskrivningar av goodwill i två verksamheter inom det europeiska segmentet.

3) Den jämförelsestörande posten om 81 MSEK avser redovisad realisationsvinst från avyttringen av verksamhetsgrenen allmän frakthantering.

Finansiella rapporter i sammandrag

BALANSRÄKNING – KVARTAL

	2018		2017				2016		
MSEK	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun
TILLGÅNGAR									
Anläggningstillgångar									
Goodwill	6 254	5 838	5 615	5 420	5 469	5 647	5 626	5 474	5 459
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	448	405	349	300	249	267	261	282	318
Övriga immateriella tillgångar	103	104	102	97	109	109	114	115	118
Materiella anläggningstillgångar	5 360	5 121	4 689	4 495	4 575	4 693	4 709	4 582	4 294
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	434	476	459	437	446	467	454	653	559
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	444	115	96	87	81	81	80	96	88
Totala anläggningstillgångar	13 043	12 059	11 311	10 836	10 929	11 263	11 245	11 202	10 836
Omsättningstillgångar									
Icke räntebärande omsättningstillgångar	3 430	3 174	2 952	3 024	3 077	3 049	2 907	2 954	2 987
Räntebärande finansiella omsättningstillgångar	20	14	62	20	96	22	54	26	32
Likvida medel	912	867	839	872	492	806	663	507	700
Totala omsättningstillgångar	4 362	4 056	3 852	3 916	3 665	3 877	3 624	3 487	3 719
TOTALA TILLGÅNGAR	17 405	16 115	15 164	14 752	14 594	15 140	14 869	14 690	14 555
EGET KAPITAL OCH SKULDER									
Eget kapital	7 736	7 647	7 037	6 576	6 361	6 820	6 647	5 926	5 633
Långfristiga skulder									
Räntebärande långfristiga skulder	5 796	4 764	4 745	4 196	4 280	4 042	3 972	5 141	5 499
Icke räntebärande avsättningar	748	767	630	714	710	738	729	768	752
Totala långfristiga skulder	6 544	5 530	5 376	4 909	4 990	4 781	4 701	5 910	6 251
Kortfristiga skulder									
Skatteskulder	156	195	180	122	135	178	122	117	136
Icke räntebärande kortfristiga skulder	2 805	2 563	2 496	2 487	2 502	2 564	2 645	2 464	2 397
Räntebärande kortfristiga skulder	164	179	75	657	606	796	754	273	138
Totala kortfristiga skulder	3 125	2 937	2 751	3 266	3 243	3 539	3 521	2 854	2 672
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 405	16 115	15 164	14 752	14 594	15 140	14 869	14 690	14 555
NYCKELTAL									
Avkastning på eget kapital, %	20	19	20	20	21	19	19	21	20
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	18	19	20	19	18	18	17	17
Soliditet, %	44	47	46	45	44	45	45	40	39
Nettoskuld	4 584	3 947	3 823	3 873	4 217	3 930	3 929	4 784	4 817
Nettoskuld/EBITDA	1,42	1,23	1,19	1,20	1,32	1,27	1,31	1,65	1,68

Finansiella rapporter i sammandrag

KASSAFLÖDE–KVARTAL

	2018		2017				2016		
MSEK	Apr–jun	Jan–mar	Okt – dec	Jul–sep	Apr–jun	Jan–mar	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun
Tilläggsinformation									
Rörelseresultat (EBITA)	509	472	544	570	517	462	543	528	444
Avskrivningar	300	285	273	273	285	293	286	278	269
Förändring av kundfordringar	–108	71	15	–129	–85	35	78	–74	–43
Förändring av övrigt rörelsekapital och övriga poster	65	–202	39	43	–1	–226	261	87	164
Rörelsens kassaflöde före investeringar	765	628	871	757	715	564	1 168	818	834
Investeringar i anläggningstillgångar, netto	–310	–357	–389	–236	–278	–249	–301	–282	–321
Rörelsens kassaflöde	456	271	482	522	437	315	867	536	513
Betalda och erhållna finansiella poster	–14	–16	–41	–27	–24	–20	–49	–23	–24
Betald inkomstskatt	–226	–76	–53	–67	–218	–65	–57	–99	–118
Fritt kassaflöde	215	179	388	427	196	230	762	414	372
Kassaflödeseffekt av jämförelsestörande poster	0	0	0	0	0	0	1	138	0
Förvärv av verksamhet ¹⁾	–191	–162	–254	–179	–	–34	–23	–175	–2
Utbetalda/erhållna förvärvsrelaterade kostnader/intäkter ²⁾	–9	–10	–16	–18	–16	–30	–11	4	–3
Lämnad utdelning	–677	–	–	–	–602	–	–	–	–527
Förändring av räntebärande nettoskuld exkl likvida medel	–203	–42	–126	191	–201	19	–189	–55	33
Förändring av utgivna certifikat och annan långfristig upplåning	898	49	–25	–30	324	–38	–394	–530	158
Periodens kassaflöde	32	12	–34	392	–299	147	146	–204	31
NYCKELTAL									
<i>Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultatet (EBITA)</i>	<i>90</i>	<i>57</i>	<i>89</i>	<i>91</i>	<i>85</i>	<i>68</i>	<i>160</i>	<i>102</i>	<i>116</i>
<i>Investeringar i relation till avskrivningar</i>	<i>1,0</i>	<i>1,3</i>	<i>1,4</i>	<i>0,9</i>	<i>1,0</i>	<i>0,9</i>	<i>1,0</i>	<i>1,0</i>	<i>1,2</i>
<i>Investeringar i % av totala intäkter</i>	<i>6,4</i>	<i>8,0</i>	<i>8,9</i>	<i>5,6</i>	<i>6,4</i>	<i>5,8</i>	<i>6,8</i>	<i>6,7</i>	<i>7,7</i>

1) Förvärv av verksamhet inkluderar fram till och med december 2016 kassaflödeseffekten av förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

2) Avser förvärvsrelaterade omstrukturings- och integrationskostnader. Från och med 2017 inkluderas även förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

För perioden juli–september 2016 innefattar denna post en delåterbetalning från escrow avseende förvärvet av Cardtronics värdehanteringsverksamhet i Storbritannien 2015.

Finansiella rapporter i sammandrag

SEGMENTSÖVERSIKT RESULTATRÄKNING – KVARTAL

	2018		2017				2016		
MSEK	Apr–jun	Jan–mar	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun	Jan–mar	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun
Europa									
Intäkter	2 459	2 340	2 225	2 199	2 198	2 105	2 214	2 162	2 035
Valutajusterad tillväxt, %	8	9	2	4	7	6	4	2	2
Organisk tillväxt, %	–1	–1	–1	0	1	1	0	0	1
Rörelseresultat (EBITA)	263	224	297	350	287	240	324	335	262
Rörelsemarginal (EBITA), %	10,7	9,6	13,4	15,9	13,1	11,4	14,6	15,5	12,9
USA									
Intäkter	2 126	1 940	1 925	1 852	1 945	1 966	1 968	1 826	1 774
Valutajusterad tillväxt, %	7	8	7	8	5	6	9	10	14
Organisk tillväxt, %	7	8	7	8	5	6	8	9	13
Rörelseresultat (EBITA)	277	272	267	242	252	248	239	208	199
Rörelsemarginal (EBITA), %	13,1	14,0	13,9	13,1	13,0	12,6	12,1	11,4	11,2
International¹⁾									
Intäkter	239	222	223	210	221	224	252	231	348
Valutajusterad tillväxt, %	5	2	–8	–7	–38	–32	–30	–38	6
Organisk tillväxt, %	3	0	–8	–7	–8	2	6	–2	6
Rörelseresultat (EBITA)	17	17	19	15	17	10	20	22	19
Rörelsemarginal (EBITA), %	6,9	7,7	8,6	7,1	7,5	4,6	8,1	9,3	5,5
Övrigt²⁾									
Intäkter	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rörelseresultat (EBITA)	–49	–41	–40	–37	–39	–37	–40	–36	–36
Elimineringar									
Intäkter	–14	–16	–15	–16	–18	–17	–13	–19	–10
Rörelseresultat (EBITA)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Koncernen totalt									
Intäkter	4 808	4 486	4 358	4 246	4 346	4 279	4 421	4 200	4 147
Valutajusterad tillväxt, %	7	8	3	5	2	3	4	2	8
Organisk tillväxt, %	3	3	2	3	2	3	4	3	6
Rörelseresultat (EBITA)	509	472	544	570	517	462	543	528	444
Rörelsemarginal (EBITA), %	10,6	10,5	12,5	13,4	11,9	10,8	12,3	12,6	10,7

1) Per 1 juli 2016 avyttrades verksamhetsgrenen allmän frakthantering. Jämförelsetalen har inte justerats till följd av avyttringen.

2) Segment Övrigt består av moderbolagets kostnader samt vissa andra koncerngemensamma poster.

Finansiella rapporter i sammandrag

SEGMENTSÖVERSIKT BALANSRÄKNING – KVARTAL

	2018		2017				2016		
MSEK	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun
Europa									
Tillgångar	7 816	7 209	6 550	6 171	6 019	5 898	5 701	5 780	5 330
Skulder	2 337	2 267	2 259	2 297	2 266	2 337	2 365	2 540	2 159
USA									
Tillgångar	7 191	6 506	6 301	6 266	6 375	6 652	6 719	6 482	6 371
Skulder	879	696	700	573	607	568	733	574	622
International¹⁾									
Tillgångar	1 303	1 271	1 167	1 182	1 247	1 278	1 241	1 242	1 460
Skulder	252	234	220	220	237	253	216	236	398
Övrigt²⁾									
Tillgångar	1 095	1 129	1 146	1 133	953	1 312	1 208	1 186	1 394
Skulder	6 201	5 271	4 948	5 086	5 123	5 162	4 908	5 414	5 743
Eget kapital	7 736	7 647	7 037	6 576	6 361	6 820	6 647	5 926	5 633
Totalt									
Tillgångar	17 405	16 115	15 164	14 752	14 594	15 140	14 869	14 690	14 555
Skulder	9 669	8 468	8 127	8 176	8 233	8 320	8 222	8 764	8 922
Eget kapital	7 736	7 647	7 037	6 576	6 361	6 820	6 647	5 926	5 633

1) Per 1 juli 2016 avyttrades verksamhetsgrenen allmän frakthantering. Jämförelsetalen har inte justerats till följd av avyttringen.

2) Segment Övrigt består främst av koncerngemensamma tillgångar och skulder som ej kan fördelas per segment.

KVARTALSDATA

	2018		2017				2016		
MSEK	Apr–jun	Jan–mar	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun	Jan–mar	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun
Kassaflöde									
Löpande verksamhet	515	525	761	645	458	449	1 051	692	690
Investeringsverksamhet	–500	–519	–643	–414	–278	–283	–323	–311	–324
Finansieringsverksamhet	18	7	–151	161	–479	–18	–582	–585	–335
Periodens kassaflöde	32	12	–34	392	–299	147	146	–204	31
Sysselsatt kapital och finansiering									
Operativt sysselsatt kapital	5 583	5 374	4 866	4 708	4 748	4 799	4 615	4 806	4 526
Goodwill	6 254	5 838	5 615	5 420	5 469	5 647	5 626	5 474	5 459
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	448	405	349	300	249	267	261	282	318
Övrigt sysselsatt kapital	35	–23	30	21	112	37	74	148	146
Sysselsatt kapital	12 320	11 594	10 860	10 450	10 578	10 750	10 576	10 710	10 450
Nettoskuld	4 584	3 947	3 823	3 873	4 217	3 930	3 929	4 784	4 817
Eget kapital	7 736	7 647	7 037	6 576	6 361	6 820	6 647	5 926	5 633
Nyckeltal									
Avkastning på eget kapital, %	20	19	20	20	21	19	19	21	20
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	18	19	20	19	18	18	17	17
Soliditet, %	44	47	46	45	44	45	45	40	39
Nettoskuld/EBITDA	1,42	1,23	1,19	1,20	1,32	1,27	1,31	1,65	1,68

Finansiella rapporter i sammandrag

NYCKELTAL – KVARTAL

	2018		2017				2016		
	Apr–jun	Jan–mar	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun	Jan–mar	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun
Valutajusterad tillväxt, %	7	8	3	5	2	3	4	2	8
Organisk tillväxt, %	3	3	2	3	2	3	4	3	6
Total tillväxt, %	11	5	–1	1	5	6	7	1	5
Bruttomarginal, %	25,5	25,9	27,7	28,5	26,9	25,9	27,4	26,8	24,7
Försäljnings- och administrationskostnader i % av totala intäkter	–14,9	–15,4	–15,2	–15,1	–15,0	–15,1	–15,1	–14,2	–14,0
Rörelsemarginal (EBITA), %	10,6	10,5	12,5	13,4	11,9	10,8	12,3	12,6	10,7
Skattesats, %	26	25	12	28	28	28	28	27	28
Nettomarginal, %	8,6	7,1	10,0	8,7	7,6	6,8	7,7	9,3	6,9
Avkastning på eget kapital, %	20	19	20	20	21	19	19	21	20
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	18	19	20	19	18	18	17	17
Soliditet, %	44	47	46	45	44	45	45	40	39
Nettoskuld (MSEK)	4 584	3 947	3 823	3 873	4 217	3 930	3 929	4 784	4 817
Nettoskuld/EBITDA	1,42	1,23	1,19	1,20	1,32	1,27	1,31	1,65	1,68
Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultatet (EBITA)	90	57	89	91	85	68	160	102	116
Investeringar i relation till avskrivningar	1,0	1,3	1,4	0,9	1,0	0,9	1,0	1,0	1,2
Investeringar i % av totala intäkter	6,4	8,0	8,9	5,6	6,4	5,8	6,8	6,7	7,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	5,47	4,22	5,79	4,93	4,41	3,85	4,55	5,20	3,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,47	4,22	5,79	4,93	4,41	3,85	4,55	5,20	3,81
Eget kapital per aktie, SEK	102,84	101,66	93,55	87,42	84,56	90,66	88,36	78,77	74,88
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie efter utspädning	6,85	6,98	10,11	8,58	6,09	5,97	13,97	9,20	9,17
Utdelning per aktie, SEK	9,00	–	–	–	8,00	–	–	–	7,00
Antal utestående aktier (miljoner)	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2
Genomsnittligt antal utestående aktier (miljoner) ¹⁾	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2	75,2

1) Antal utestående aktier, som utgör grund för beräkning av resultat per aktie före utspädning, uppgår till 75 226 032. Antal aktier i eget förvar uppgick till 53 797 st.

Definitioner

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Loomiskoncernens redovisning upprättas enligt IFRS. Se sid 15 för ytterligare information om redovisningsprinciper. I IFRS definieras endast ett fåtal nyckeltal. Från och med det andra kvartalet 2016 har Loomis tillämpat ESMA's (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att stödja företags-

ledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Loomis vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar en analys av koncernens utveckling. Dessa tilläggsuppgifter är kompletterande information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade i IFRS. Loomis definitioner av mått ej definierade i IFRS kan skilja sig från andra företags definitioner. Samtliga Loomis definitioner inkluderas nedan. Beräkning av nyckeltal som inte kan stämmas av mot poster i resultat- och balansräkning återfinns på sid 23.

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat i procent av totala intäkter.

Rörelseresultat (EBITA)

Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

Rörelsemarginal (EBITA), %

Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster, i procent av intäkterna.

Rörelseresultat (EBITDA)

Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före räntor och skatt.

Valutajusterad tillväxt, %

Periodens intäktsökning justerad för valutakursförändringar, i procent av föregående års intäkter.

Organisk tillväxt, %

Periodens intäktsökning, justerad för förvärv/avyttringar och valutakursförändringar, i procent av föregående års intäkter justerade för avyttringar.

Total tillväxt, %

Periodens intäktsökning i procent av föregående års intäkter.

Nettomarginal, %

Periodens resultat efter skatt i procent av totala intäkter.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Beräkningar:

Apr–jun 2018: $411/75\,226\,032 \times 1\,000\,000 = 5,47$

Apr–jun 2017: $332/75\,226\,032 \times 1\,000\,000 = 4,41$

Jan–jun 2018: $729/75\,226\,032 \times 1\,000\,000 = 9,69$

Jan–jun 2017: $622/75\,226\,032 \times 1\,000\,000 = 8,26$

Resultat per aktie efter utspädning

Beräkningar:

Apr–jun 2018: $411/75\,226\,032 \times 1\,000\,000 = 5,47$

Apr–jun 2017: $332/75\,226\,032 \times 1\,000\,000 = 4,41$

Jan–jun 2018: $729/75\,226\,032 \times 1\,000\,000 = 9,69$

Jan–jun 2017: $622/75\,226\,032 \times 1\,000\,000 = 8,26$

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till antalet aktier efter utspädning.

Investeringar i relation till avskrivningar

Periodens investeringar i anläggningstillgångar, netto, i relation till avskrivningar.

Investeringar i % av totala intäkter

Periodens investeringar i anläggningstillgångar, netto, i procent av totala intäkter.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antalet aktier efter utspädning.

Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultatet (EBITA)

Periodens kassaflöde före finansiella poster, inkomstskatt, jämförelsestörande poster, förvärv och avyttring av verksamheter samt finansieringsverksamheten, i procent av rörelseresultatet (EBITA).

Avkastning på eget kapital, %

Periodens resultat (rullande 12 månader) i procent av utgående balans för eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Rörelseresultat (EBITA) (rullande 12 månader) i procent av utgående balans för sysselsatt kapital.

Soliditet, %

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel.

R12

Rullande 12 månader (perioden juli 2017 till och med juni 2018).

e/t

Ej tillämpligt.

Övrigt

Belopp i tabeller och övriga sammanställningar har avrundats var för sig. Mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma i summeringar.

Kort om Loomis

Vision

Managing cash in society.

Finansiella mål 2018–2021

- Intäkter: 24 miljarder SEK år 2021.
- Rörelsemarginal (EBITA): 12 – 14 procent.
- Utdelning: 40 – 60 procent av årets resultat.

Hållbarhetsmål 2018-2021

- Inga arbetsplatsskador.
- Minskat koldioxidutsläpp med 30 procent.
- Minskad plastanvändning med 30 procent.

Verksamhet

Loomis erbjuder säkra och effektiva helhetslösningar för distribution, hantering, förvaring och återvinning av kontanter och andra värdeföremål. Loomis kunder är banker, återförsäljare och andra bolag. Loomis bedriver verksamhet via ett internationellt nätverk av cirka 400 operativa lokalkontor i drygt 20 länder. Loomis sysselsätter cirka 24 000 personer och omsatte 2017 17,2 miljarder kronor. Loomis är noterat på large cap-listan på NASDAQ Stockholm.

Telefonkonferens och ljudsändning

En telefonkonferens kommer att hållas den 26 juli 2018 kl. 09.00.

För att följa telefonkonferensen och delta i frågesessionen, vänligen ring

Sverige: 08-506 921 80

Storbritannien: 08445718892

USA: 1 631 510 7495

Ange konferens-ID: Loomis, 8591755.

Ljudsändningen kan följas på vår hemsida www.loomis.com/sv (klicka på "Finansiell presentation").

En inspelad version av ljudsändningen kommer att publiceras på www.loomis.com/sv (klicka på "Finansiell presentation") efter telefonkonferensen.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport	januari – september	2 november 2018
Helårsrapport	januari – december	30 januari 2019

För ytterligare information

Vd och koncernchef Patrik Andersson 076-111 34 00, e-post: patrik.andersson@loomis.com

Ekonomi- och finansdirektör Anders Haker 070-810 85 59, e-post: anders.haker@loomis.com

Frågor kan även ställas på: ir@loomis.com. Se även Loomis hemsida: www.loomis.com

Denna information är sådan information som Loomis AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 juli 2018 kl. 15.00 svensk tid.

