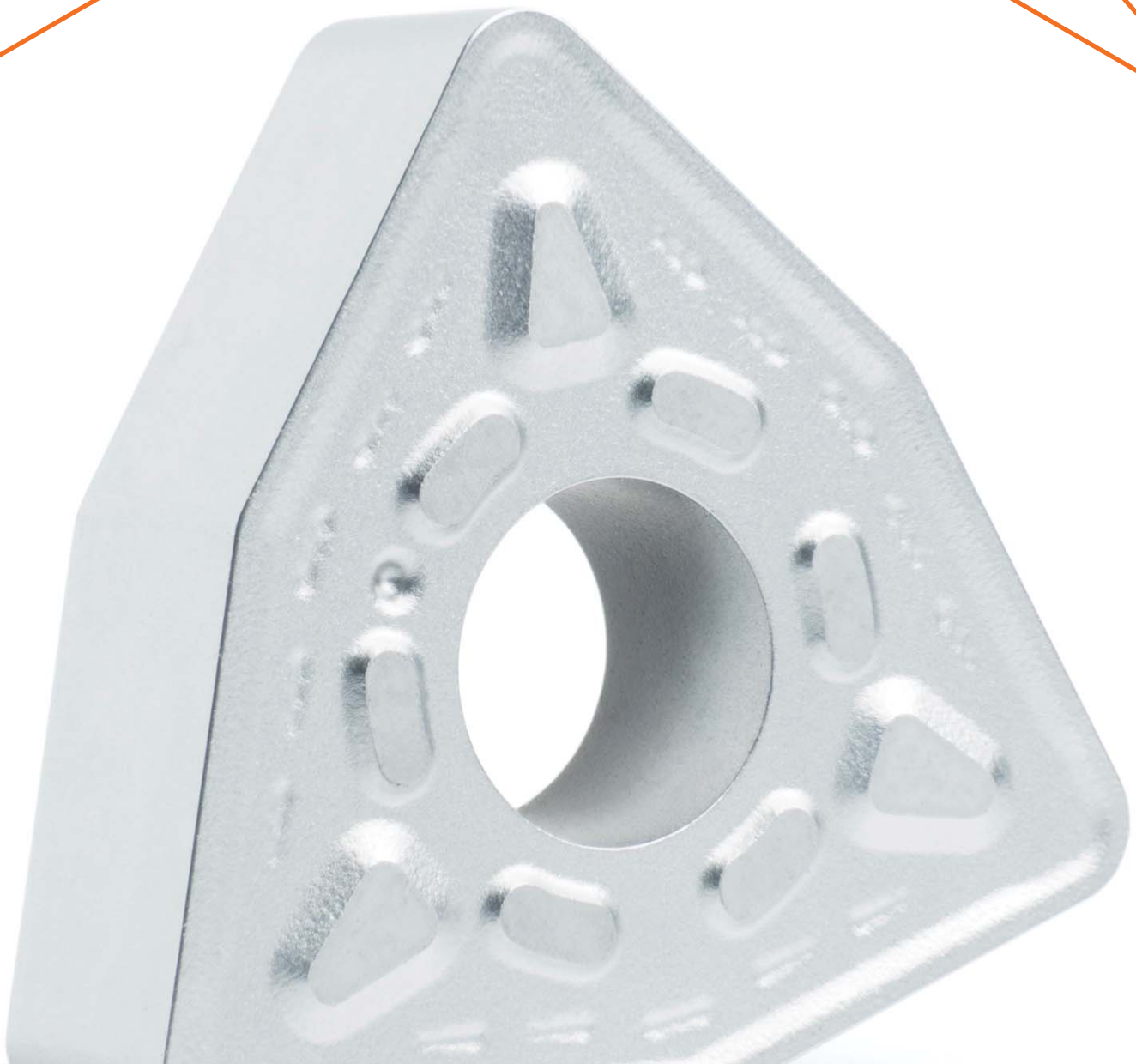
PRESSMEDDELANDE 17 JULI 2015

# DELÅRSRAPPORT ANDRA KVARTALET

## OCH FÖRSTA HALVÅRET 2015



# FORTSATT STARKT KASSAFLÖDE

**VDs KOMMENTAR:** – Under andra kvartalet förbättrades det justerade rörelseresultatet med 10 % och den justerade rörelsemarginalen förbättrades till 12,4 %, trots en negativ organisk tillväxt på -5 %, jämfört med samma period föregående år. Denna utveckling drevs i första hand av en positiv valutapåverkan, men även av besparingar från våra pågående effektiviseringsåtgärder, säger Olof Faxander, Sandviks VD och koncernchef.

– Kassaflödet för perioden var fortsatt starkt och uppgick till 2,7 miljarder kronor, det starkaste kassaflödet för ett andra kvartal på fem år, till stor del drivet av vårt fortsatta fokus på förbättrad hantering av rörelsekapitalet. Rörelsekapitalet i förhållande till omsättningen uppgick till 28 % under kvartalet, i linje med föregående kvartal, vilket avvek från det normala säsongsmässiga mönstret med en liten uppbyggnad. Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 0,85, en ökning från 0,72 för föregående kvartal och berodde främst på utbetalningen av aktieutdelningen.

– I en miljö med låg tillväxt skapar vi tillväxtpotential på kort och medellång sikt genom att löpande lansera nya produkter, som den nya vändskär-familjen inom Duratomic från Seco Tools inom Sandvik Machining Solutions. I Kina lanserade vi dessutom tre nya borriggar, baserade på en modulär design, för gruvbrytning av hårda bergarter för små och medelstora gruvapplikationer.

– Vi har gjort ytterligare framsteg inom det pågående optimeringsprogrammet för försörjningskedjan och har påbörjat stängningen av ännu en anläggning. Ytterligare aktiviteter, för att stödja framtida vinsttillväxt, omfattar fortsatt fokus på kostnader för att säkerställa en effektiv struktur inom samtliga affärsområden. Under andra kvartalet uppnåddes strukturella besparingar om 162 miljoner kronor. Rapporterade nettoökningen med 32 anställda, jämfört med föregående kvartal, inkluderar en minskning av antalet kontraktsanställda med 58 och en omklassificering av 227 kontraktsanställda till Sandvik-anställda inom Sandvik Construction.

– Aktivitetsnivån i Europa var generellt stabil, med undantag för Sandvik Mining och Sandvik Construction där efterfrågan minskade. Detta stod i kontrast mot utvecklingen i Nordamerika, där dessa affärsområden var de relativt sett starkare, med redovisad tillväxt. Efterfrågan i Asien minskade för samtliga affärsområden utom Sandvik Venture.

– Inom Sandvik Mining, noterades för gruvutrustning/eftermarknad tillsammans en neutral orderingång i förhållande till försäljning för andra kvartalet i rad, medan efterfrågan inom Mining Systems var fortsatt svag. Efterfrågan från kunder inom olje- och gassegmentet var fortsatt dämpad, vilket påverkade inte bara Sandvik Materials Technology och Sandvik Venture, utan även Sandvik Machining Solutions eftersom det hade en indirekt påverkan på aktivitetsnivån inom verkstadsindustrisegmentet, i synnerhet i Nordamerika. Sandvik Construction redovisade en positiv orderingång i relation till försäljningen, framförallt hänförligt till timing då den underliggande marknaden var relativt stabil.

| FINANSIELL ÖVERSIKT, MSEK | KV2 2015 | KV2 2014 | FÖRÄNDR % | KV1-2 2015 | KV1-2 2014 | FÖRÄNDR % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Orderingång[1] | 22 743 | 21 194 | -4 | 45 910 | 43 690 | -8 |
| Försäljning [1] | 23 398 | 22 051 | -5 | 46 732 | 42 835 | -4 |
| Bruttovinst | 8 702 | 8 093 | +8 | 16 035 | 15 712 | +2 |
| % av fakturering | 37,2 | 36,7 | | 34,3 | 36,7 | |
| Rörelseresultat | 2 903 | 2 556 | +14 | 3 955 | 5 035 | -21 |
| % av fakturering | 12,4 | 11,6 | | 8,5 | 11,8 | |
| *Justerat rörelseresultat [2]* | *2 903* | *2 631* | *+10* | *5 837* | *5 110* | *+14* |
| *% av fakturering [2]* | *12,4* | *11,9* | | *12,5* | *11,9* | |
| Resultat efter finansiella poster | 2 367 | 2 099 | +13 | 2 931 | 4 142 | -29 |
| % av fakturering | 10,1 | 9,5 | | 6,3 | 9,7 | |
| Periodens resultat | 1 719 | 1 537 | +12 | 2 129 | 3 030 | -30 |
| % av fakturering | 7,3 | 7,0 | | 4,6 | 7,1 | |
| varav aktieägarnas andel | 1 726 | 1 531 | +13 | 2 141 | 3 026 | -29 |
| Vinst per aktie, SEK [3] | 1,38 | 1,22 | +13 | 1,71 | 2,41 | -29 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % [4] | 11,6 | 12,3 | | 11,6 | 12,3 | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | +2 723 | +1 355 | +101 | +5 154 | +2 114 | +144 |
| Nettorörelsekapital, % | 28 | 30 | | 28 | 30 | |

*1) Förändring jämfört med föregående år i fast valuta för jämförbara enheter.*
*2) Rörelseresultatet justerat för engångskostnader: 1,9 miljarder kronor för första kvartalet 2015 och 75 miljoner kronor för andra kvartalet 2014.*
*3) Beräknad på aktieägarnas andel av periodens resultat. Inga utspädningseffekter under perioden.*
*4) Rullande 12 månader*

*I vissa fall har avrundningar skett, vilket innebär att tabeller och beräkningar inte alltid summerar exakt.*

*Jämförelse görs mot motsvarande period föregående år, om inte annat anges.*

# MARKNADSUTVECKLING OCH RESULTAT

## TILLVÄXT

| KV2 | ORDERINGÅNG | FAKTURERING |
|---|---|---|
| Pris/volym, % | -4 | -5 |
| Struktur, % | +1 | +1 |
| Valuta, % | +11 | +11 |
| TOTALT, % | +7 | +6 |

*Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.*

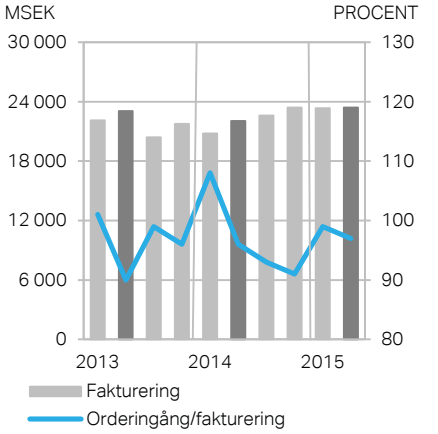
**Under andra kvartalet minskade orderingången med 4 %, med en negativ organisk tillväxt i de tre stora regionerna Europa, Nordamerika och Asien.** Orderingången i Europa minskade med 5 % hänförlig till en negativ påverkan från Sandvik Mining och Sandvik Construction, medan de andra affärsområdena noterade en stabil till något positiv utveckling. I Nordamerika minskade den totala orderingången med 13 %, där endast Sandvik Construction redovisade en positiv tillväxt, men justerat för en stor order bokad i det andra kvartalet 2014 noterade även Sandvik Mining en positiv tillväxt. Asien minskade totalt med 14 %, med en svag efterfrågan inom samtliga affärsområden utom Sandvik Venture. Ökad orderingång noterades i både Australien och Afrika/Mellanöstern.

Tillväxten inom flygsegmentet var fortsatt stark. Fordonsindustrin var fortsatt relativt stark även om tillväxttakten har planat ut. Olje- och gassegmentet var det relativt sett svagare, och det påverkade indirekt aktivitetsnivån även inom verkstadsindustrisegmentet, i synnerhet i Nordamerika. För Sandvik Venture påverkade den låga aktivitetsnivån inom olje- och gassegmentet Varel, som mötte fortsatt svåra affärsförutsättningar i Nordamerika, medan andra regioner var stabila på en låg nivå. Sandvik Mining erhöll en större order för gruvsystem under kvartalet, till ett värde på över 600 miljoner kronor, dock förblev den underliggade marknaden svag. Gruvutrustning och eftermarknad redovisade tillsammans en neutral orderingång i relation till försäljningen för andra kvartalet i rad. Den underliggande efterfrågan för Sandvik Construction var relativt oförändrad.

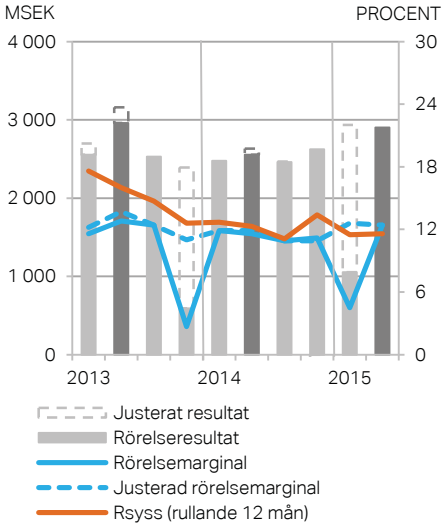
På årsbasis hade förvärv och avyttringar en positiv påverkan på både orderingång och fakturering med 1 %, främst drivet av förvärvet av Varel International Energy Services Inc. (Varel). Förändringarna i valutakurserna var betydande, och bidrog med 11 % till både orderingång och fakturering.

**Den justerade vinsttillväxten på 10 % och marginalökningen till 12,4 % (11,6), gynnades av den positiva valutapåverkan och kostnadsbesparingar.** Besparingar från optimeringsprogrammet för försörjningskedjan och programmet för andra kostnadsanpassningar bidrog med 162 miljoner kronor till resultatet, vilket innebär 662 miljoner kronor på årsbasis. Ändrade valutakurser bidrog till resultatet med cirka 775 miljoner kronor, då värdet på den svenska kronan försvagades mot flera stora handelsvalutor jämfört med samma period förra året. Förändrade metallpriser påverkade resultatet negativt med 80 miljoner kronor. Kostnader för administration, försäljning samt forskning och utveckling ökade jämfört med samma period förra året, som ett resultat av ändrade valutakurser och förvärvet av Varel, men minskade för jämförbara enheter. Skattesatsen för andra kvartalet var 27,4 % (26,8).

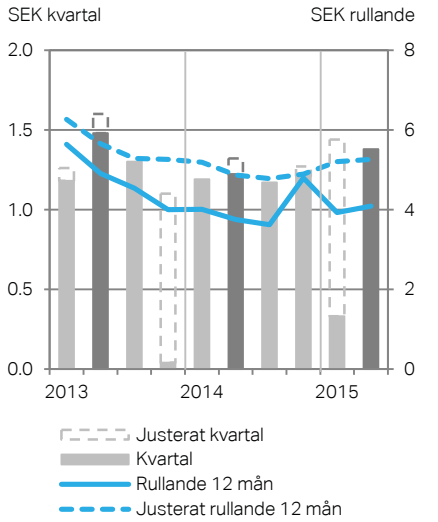
FAKTURERING OCH ORDERINGÅNG




RÖRELSERESULTAT OCH AVKASTNING




RESULTAT PER AKTIE



# KASSAFLÖDE OCH BALANSRÄKNING

**Balansomslutningen** minskade jämfört med föregående kvartal, vilket främst förklaras av utbetalningen av aktieutdelningen under andra kvartalet. Även lägre lagernivåer och kundfordringar samt en investeringsnivå som understeg avskrivningarna bidrog till minskningen.

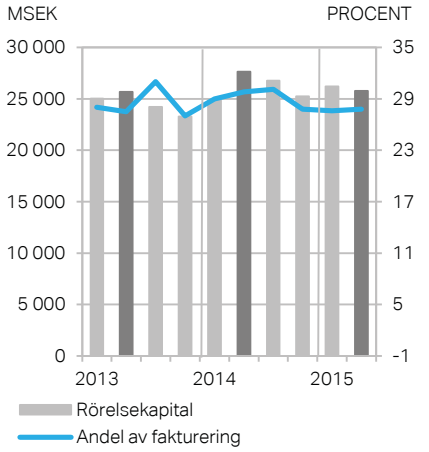
**Nettorörelsekapitalet** minskade med cirka 400 miljoner kronor jämfört med föregående kvartal till följd av förändrade valutakurser, medan volymen i stort var oförändrad. Det fortsatta fokuset på bättre styrning av rörelsekapitalet resulterade i att rörelsekapitalet i relation till faktureringen i stort sett låg stabilt på 27,8 %, jämfört med föregående kvartal (27,6), i kontrast till det normala säsongsmönstret med viss sekventiell uppbyggnad. Störst förbättring noterades inom varulager och kundfordringar.

**Investeringarna** (capex) uppgick till 1 miljard kronor under andra kvartalet (1,1), och 1,8 miljarder kronor under första halvåret 2015. Investeringsnivån förväntas att öka under andra halvåret 2015, i linje med det historiska mönstret. Den nya vägledningen för investeringar under 2015 är cirka 4,5 miljarder kronor, att jämföra med den tidigare vägledningen på under 5 miljarder kronor.

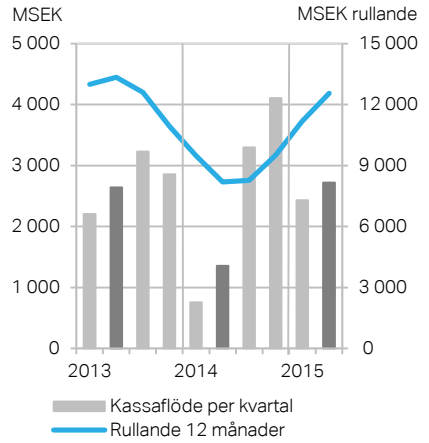
**Nettoskulden** ökade till 32,9 miljarder kronor, jämfört med 30,4 miljarder kronor under föregående kvartal. Ökningen var främst hänförlig till utbetalningen av 4,4 miljarder kronor i aktieutdelning, vilket delvis kompenserades av det genererade kassaflödet under kvartalet. Som en följd ökade nettoskuldsättningsgraden till 0,85, jämfört med 0,72 för föregående kvartal. Den räntebärande skulden med kort löptid uppgick till 11 % av den totala skulden.

**Kassaflödet** från den löpande verksamheten uppgick till 2 723 miljoner kronor (1 355), ett starkt kassaflöde för ett andra kvartal, drivet av kvartalets resultat.

RÖRELSEKAPITAL

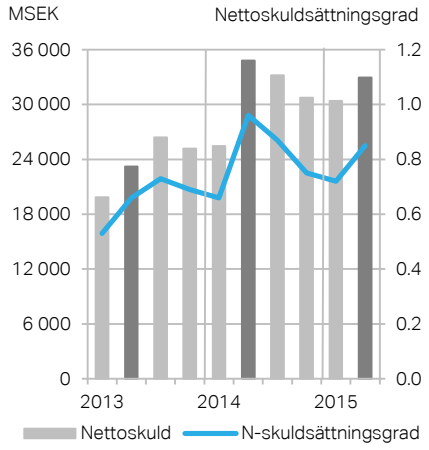



KASSAFLÖDE LÖPANDE VERKSAMHET




*Kassaflöde tredje kvartalet 2013 och rullande 12 månader justerat för skattebetalningar rörande immateriella rättigheter, cirka -5 800 miljoner kronor*

NETTOSKULD



# SANDVIK MACHINING SOLUTIONS

GENERELLT DÄMPAD EFTERFRÅGAN

TECKEN PÅ ÅTERHÄMTNING I VÄSTEUROPA

STARKT KASSAFLÖDE

## TILLVÄXT

| KV2 | ORDER-INGÅNG | FAKTURE-RING |
|---|---|---|
| Pris/volym, % | -4 | -3 |
| Struktur, % | +0 | +0 |
| Valuta, % | +12 | +12 |
| TOTAL, % | +8 | +9 |

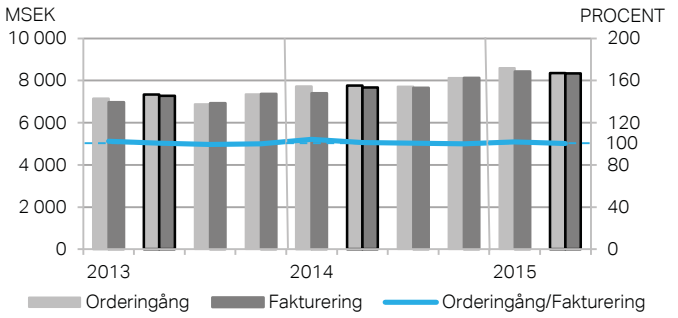
*Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.*

**Efterfrågan dämpades totalt sett, jämfört med både föregående kvartal och samma period föregående år.** Europa var totalt sett fortsatt stabilt. Tecken på högre aktivitetsnivå noterades i de västra delarna av Europa, både jämfört med föregående kvartal och samma period föregående år. Efterfrågan i Nordamerika minskade, med fortsatt dämpad efterfrågan hos kunder inom olje- och gassegmentet, vilket hade en indirekt negativ påverkan på verkstadsindustrisegmentet. Efterfrågan minskade i Asien, med undantag av Japan där en stabil efterfrågan noterades. I relativa termer var aktivitetsnivån starkast inom flygsegmentet. För fordonsindustrin, som låg på en hög nivå, planade dock tillväxttakten ut. Antalet arbetsdagar var i nivå med samma period förra året.

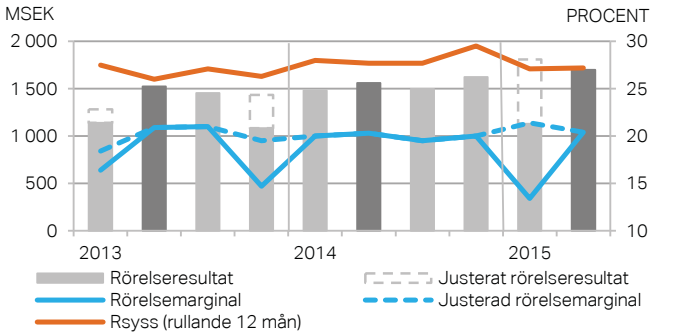
**Resultatet ökade med 9 % jämfört med samma kvartal föregående år och rörelsemarginalen låg fortsatt stabilt på 20,4 % (20,3), trots negativ organisk tillväxt under perioden.** Resultatökningen gynnades av ändrade valutakurser och effektiviseringsåtgärder i samband med optimeringsprogrammet för försörjningskedjan. Valutapåverkan gav stöd åt resultatet med cirka 285 miljoner kronor jämfört med samma period förra året. Besparingar från optimeringsprogrammet för försörjningskedjan och programmet för övriga kostnadsanpassningar bidrog till resultatet med 47 miljoner kronor, jämfört med samma period förra året, och 204 miljoner på årsbasis. Inga ytterligare anläggningar stängdes under kvartalet. Jämfört med samma period föregående år ökade kostnaderna något för försäljning och administration samt forskning och utveckling, men de minskade jämfört med föregående kvartal.

Som en följd av den svagare marknadstrenden kommer fokus framöver att ligga på kostnadseffektivisering. Sandvik Machining Solutions fortsätter även att agera proaktivt på marknaden med ett rekordhögt antal produktlanseringar under 2015.

### ORDERINGÅNG OCH FAKTURERING




### RÖRELSERESULTAT OCH AVKASTNING




| FINANSIELL ÖVERSIKT, MSEK | KV2 2015 | KV2 2014 | FÖRÄNDR % | KV1 2015 | FÖRÄNDR % [1] | KV1-2 2015 | FÖRÄNDR % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Orderingång | 8 355 | 7 768 | -4 * | 8 596 | -3 * | 16 951 | -3 * |
| Fakturering | 8 339 | 7 676 | -3 * | 8 438 | -1 * | 16 777 | -1 * |
| Rörelseresultat | 1 701 | 1 561 | +9 | 1 129 | +51 | 2 830 | -7 |
| % av fakturering | 20,4 | 20,3 | | 13,4 | | 16,9 | |
| *Justerat rörelseresultat*** | *1 701* | *1 561* | *+9* | *1 809* | *-6* | *3 510* | *+15* |
| *% av fakturering*** | *20,4* | *20,3* | | *21,4* | | *20,9* | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %*** | 27,2 | 27,7 | | 27,1 | | 27,2 | |
| Antal anställda | 18 674 | 18 949 | -1 | 18 838 | -1 | 18 674 | -1 |

** Fast valuta för jämförbara enheter, ** Rörelseresultatet justerat för engångskostnader: cirka 680 miljoner kronor för första kvartalet 2015, *** Rullande 12 månader*
*[1] Förändring jämfört med föregående kvartal*

# SANDVIK MINING

EN STÖRRE ORDER BOKAD

ÖKAD VINST OCH MARGINAL

NEUTRAL ORDERINGÅNG I RELATION TILL FÖRSÄLJNING FÖR UTRUSTNING/EFTERMARKNAD

## TILLVÄXT

| KV2 | ORDER-INGÅNG | FAKTURE-RING |
|---|---|---|
| Pris/volym, % | -1 | -2 |
| Struktur, % | +0 | +0 |
| Valuta, % | +11 | +11 |
| TOTALT, % | +10 | +8 |

*Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.*

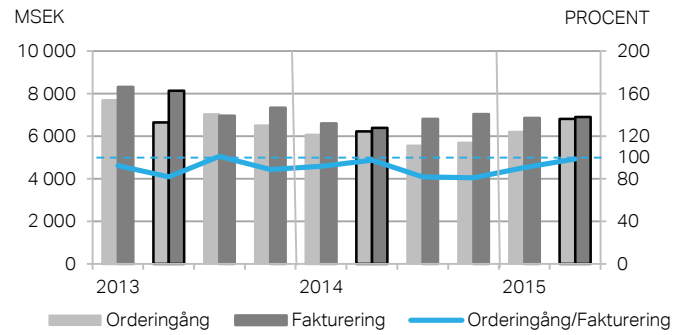
**Orderingång i relation till försäljningen var neutral för Sandvik Mining för andra kvartalet, dock var den generella aktivitetsnivån fortsatt svag för gruvsystem, vilket påverkade orderingången negativt.** För gruvutrustning var orderingången mest gynnsam inom lastnings- och transportlösningar samt för underjordsborriggar. Den underliggande marknaden för utrustning var dock fortsatt stabil.

Under andra kvartalet erhöll Mining Systems i Sydafrika en större order. Ordervärdet uppgick till mer än 600 miljoner kronor och kommer att bidra till Sandvik Minings fakturering från andra halvåret 2015 fram till 2017.

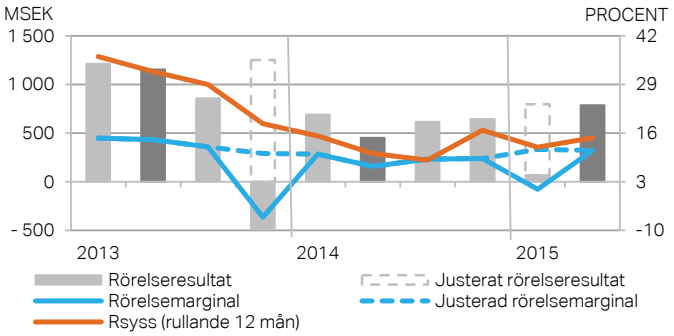
**Resultatet ökade med 74 % på årsbasis och rörelsemarginalen var 11,4 % (7,1), och gynnades av ändrade valutakurser samt produktmix och effektiviseringsåtgärder.** Rörelseresultatet påverkades positivt med cirka 250 miljoner kronor av förändrade valutakurser jämfört med samma period föregående år. Under andra kvartalet uppnådde Sandvik Mining strukturella besparingar på 53 miljoner kronor från optimeringsprogrammet för försörjningskedjan, vilket innebar 212 miljoner kronor på årsbasis. Under perioden stängdes inga fler anläggningar, men stängning av ytterligare en enhet påbörjades. Avsättningar för lagerinkurans och kundförluster var försumbara, vilket gav stöd för vinsttillväxt på årsbasis.

Fortsatt fokus på strategisk minskning av rörelsekapitalet, medförde en minskning på cirka 400 miljoner kronor i kvartalet. Detta innebar att nettorörelsekapital i förhållande till omsättning minskade till 30,7 %, det lägsta på fem kvartal.

### ORDERINGÅNG OCH FAKTURERING




### RÖRELSERESULTAT OCH AVKASTNING




| FINANSIELL ÖVERSIKT | KV2 2015 | KV2 2014 | FÖRÄNDR % | KV1 2015 | FÖRÄNDR % [1] | KV1-2 2015 | FÖRÄNDR % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Orderingång | 6 817 | 6 217 | -1 * | 6 203 | +10 * | 13 020 | -6 * |
| Fakturering | 6 908 | 6 385 | -2 * | 6 863 | +0 * | 13 771 | -6 * |
| Rörelseresultat | 786 | 452 | +74 | 68 | E/T | 854 | -25 |
| % av fakturering | 11,4 | 7,1 | | 1,0 | | 6,2 | |
| *Justerat rörelseresultat*** | *786* | *452* | *+74* | *798* | *-2* | *1 584* | *+39* |
| *% av fakturering*** | *11,4* | *7,1* | | *11,6* | | *11,5* | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %*** | 14,7 | 10,5 | | 12,2 | | 14,7 | |
| Antal anställda | 11 615 | 12 178 | -5 | 11 635 | -0 | 11 615 | -5 |

** Fast valuta för jämförbara enheter, ** Rörelseresultatet justerat för engångskostnader: 730 miljoner kronor för första kvartalet 2015, *** Rullande 12 månader*
*[1] Förändring jämfört med föregående kvartal*

# SANDVIK MATERIALS TECHNOLOGY

FORTSATT UTMANANDE EFTERFRÅGELÄGE INOM OLJA & GAS

JUSTERING AV KOSTNADSBASEN PÅGÅR

YTTERLIGARE MINSKNING AV RÖRELSEKAPITALET

## TILLVÄXT

| KV2 | ORDERINGÅNG | FAKTURERING |
|---|---|---|
| Pris/volym, % | -12 | -8 |
| Struktur, % | -7 | -6 |
| valuta, % | +9 | +9 |
| TOTALT, % | -11 | -6 |

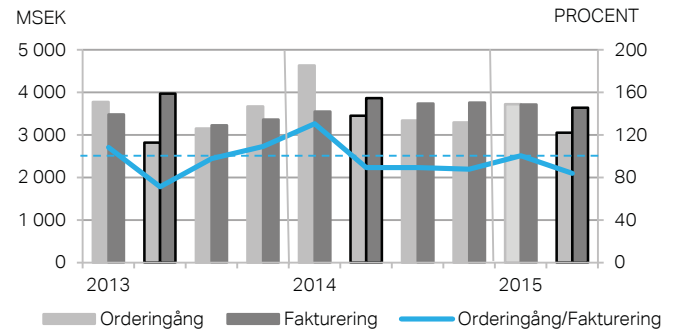
*Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.*

**Det utmanande och osäkra efterfrågeläget inom olje- och gasindustrin fortsatte, vilket även resulterade i ökad konkurrens inom de mer standardiserade rörprodukterna, då ledig kapacitet erbjöds för andra segment. På andra områden låg efterfrågan för de flesta industrisegmenten i stort sett i linje med nivåerna från det föregående kvartalet.** Efterfrågan från fordonsindustrin förbättrades något, både jämfört med föregående år och sekventiellt. Ingen större order erhölls under kvartalet, vilket påverkade orderingången negativt jämfört med föregående år. Den underliggande efterfrågan var fortsatt svag men stabil i Europa. Nordamerika var i stort stabilt, förutom svag efterfrågan inom olja & gas. Aktivitetsnivån var blandad i Asien.

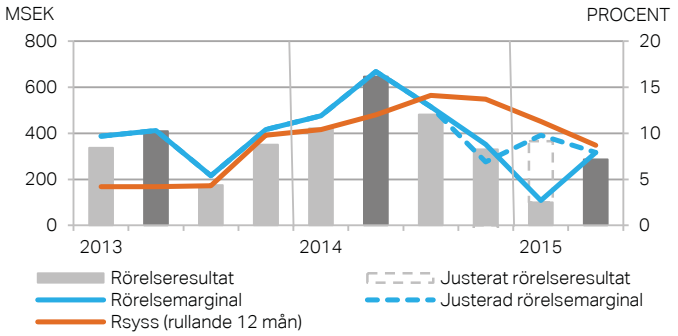
**Resultatet fortsatte att påverkas negativt av lågt produktionsutnyttjande, som ett resultat av nedgången i efterfrågan inom olje- och gassegmentet.** Ändrade metallpriser påverkade rörelseresultatet negativt med 80 miljoner kronor. Exklusive metallpriseffekter uppgick resultatet till 366 miljoner kronor (470), eller 10,1 % (12,2) av faktureringen, med stöd från åtgärder som delvis kompenserade för nedgången inom olje- och gassegmentet. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan på resultatet med cirka 90 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. På grund av fortsatt fokus på nettorörelsekapitalet, minskade det i förhållande till omsättningen till 28,6 %, en sekventiell minskning från 29,7 %.

Åtgärder genomförs löpande för att justera kapaciteten för olja- och gasprodukter. Däribland, minskning av antalet skift och användningen av flexibla arbetstidslösningar, ett starkt fokus på ökad försäljning inom områden som inte berörs av utvecklingen på olje- och gasområdet samt kostnadskontroll. I enlighet med vad som meddelades under första kvartalet genomfördes ytterligare effektiviseringsåtgärder för att justera och optimera produktionsflödena för de mer standardiserade produktprogrammen, och dessa åtgärder fortskred enligt plan. Målet för dessa åtgärder är årliga besparingar på 165 miljoner kronor från slutet av 2016. Under kvartalet uppgick besparingarna till 6 miljoner kronor, och 24 miljoner kronor på årsbasis.

### ORDERINGÅNG OCH FAKTURERING




### RÖRELSERESULTAT OCH AVKASTNING




| FINANSIELL ÖVERSIKT, MSEK | KV2 2015 | KV2 2014 | FÖRÄNDR % | KV1 2015 | FÖRÄNDR % [1] | KV1-2 2015 | FÖRÄNDR % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Orderingång | 3 054 | 3 449 | -12 * | 3 725 | -18 * | 6 779 | -18 * |
| Fakturering | 3 639 | 3 866 | -8 * | 3 712 | -2 * | 7 351 | -4 * |
| Rörelseresultat | 286 | 647 | -56 | 100 | +186 | 386 | -64 |
| % av fakturering | 7,9 | 16,7 | | 2,7 | | 5,3 | |
| *Justerat rörelseresultat*** | *286* | *647* | *-56* | *365* | *-22* | *651* | *-39* |
| *% av fakturering*** | *7,9* | *16,7* | | *9,8* | | *8,9* | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %*** | 8,7 | 12,0 | | 11,3 | | 8,7 | |
| Antal anställda | 6 766 | 7 293 | -4 * | 6 789 | -0 | 6 766 | -4 * |

** Fast valuta för jämförbara enheter, ** Rörelseresultatet justerat för engångskostnader: 265 miljoner kronor för första kvartalet 2015, *** Rullande 12 månader*
*[1] Förändring jämfört med föregående kvartal*

# SANDVIK CONSTRUCTION

STABILA MARKNADS-FÖRHÅLLANDEN

FÖRBÄTTRAT RESULTAT

EN STÖRRE ORDER BOKAD

## TILLVÄXT

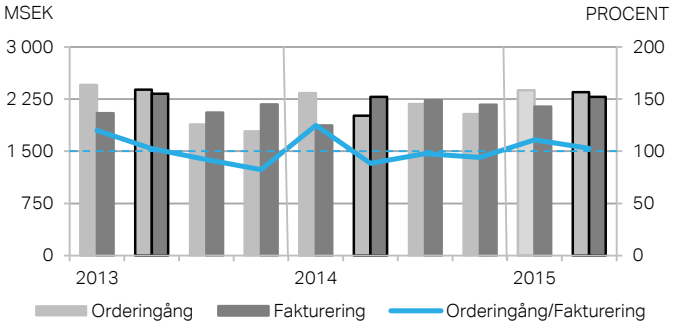
| KV2 | ORDER-INGÅNG | FAKTURE-RING |
|---|---|---|
| Pris/volym, % | +4 | -11 |
| Struktur, % | +0 | +0 |
| Valuta, % | +12 | +13 |
| TOTALT, % | +17 | +0 |

*Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.*

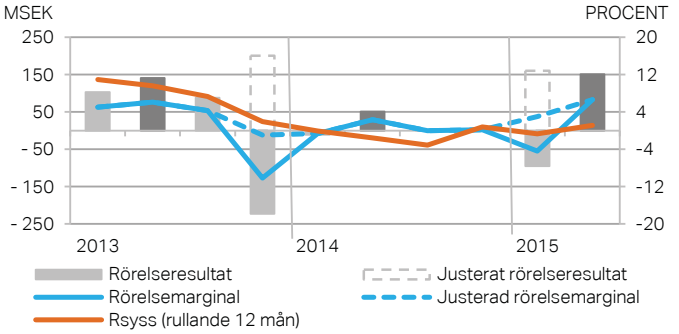
**Den underliggande marknaden var fortsatt stabil, jämfört med samma kvartal föregående år. Orderingången för Sandvik Construction steg med 4% jämfört med samma kvartal föregående år, vilket är det sammantagna utfallet av en minskning i Europa och Asien, medan Nordamerika noterade positiv tillväxt.** Jämfört med föregående kvartal låg efterfrågan stabilt på en låg nivå. Efterfrågan på mobila krossar fortsatte att öka i Nordamerika jämfört med samma period föregående år. Underliggande marknadsaktiviteten var fortsatt relativt sett högre för ovanjordsborrning och tunneldrivning. Efterfrågan på bergborrverktyg, förbrukningsvaror och tjänster var i stort oförändrad då produktionstakten hos kunderna låg kvar på samma nivå. En större order, värd cirka 180 miljoner kronor, erhölls.

**Resultatet fortsatte att återhämta sig och rörelsemarginalen uppgick till 6,6 %, hjälpt av positiv påverkan från förändrade valutakurser, ett framgångsrikt genomförande av optimeringsprogrammet för försörjningskedjan, och bättre täckning av de fasta kostnaderna när minskningen av lagernivåerna fortsatte i en långsammare takt.** Valutakursförändringar hade en positiv påverkan på rörelseresultatet med cirka 100 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. En fortsatt strävan att förbättra rörelsekapitalet ledde till en ytterligare minskning av nettorörelsekapitalet i förhållande till omsättningen till 23,4 %, den lägsta nivån sedan 2007. I kvartalet uppnåddes strukturella besparingar om totalt 48 miljoner SEK, från optimeringsprogrammet för försörjningskedjan och pågående kostnadsanpassningar inom försäljningsorganisationen, och en årstakt på besparingar om 192 miljoner kronor. Rapporterade nettoökningen av antalet anställda var ett resultat av en minskning av antalet kontraktsanställda med 58 och en omklassificering av 227 kontraktsanställda till Sandvik-anställda inom Sandvik Construction.

### ORDERINGÅNG OCH FAKTURERING




### RÖRELSERESULTAT OCH AVKASTNING




| FINANSIELL ÖVERSIKT, MSEK | KV2 2015 | KV2 2014 | FÖRÄNDR % | KV1 2015 | FÖRÄNDR % [1] | KV1-2 2015 | FÖRÄNDR % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Orderingång | 2 348 | 2 013 | +4 * | 2 376 | -1 * | 4 724 | -5 * |
| Fakturering | 2 283 | 2 281 | -11 * | 2 144 | +6 * | 4 426 | -7 * |
| Rörelseresultat | 151 | 51 | +194 | -95 | -260 | 57 | +41 |
| % av fakturering | 6,6 | 2,3 | | -4,4 | | 1,3 | |
| *Justerat rörelseresultat*** | *151* | *51* | +194 | *65* | +131 | *217* | +438 |
| *% av fakturering ** | *6,6* | *2,3* | | *3,0* | | *4,9* | |
| Avkastning på sysselsatt kapital %*** | 1,1 | -1,6 | | -0,7 | | 1,1 | |
| Antal anställda | 2 967 | 3 159 | -6 | 2 740 | +8 | 2 967 | -6 |

** Fast valuta för jämförbara enheter, ** Rörelseresultatet justerat för engångskostnader: 160 miljoner kronor för första kvartalet 2015, *** Rullande 12 månader*
*[1] Förändring jämfört med föregående kvartal*

# SANDVIK VENTURE

BLANDAD EFTERFRÅGAN

RESULTATET GYNNADES AV BESPARINGAR

UTMANANDE MARKNAD FÖR FÖRBRUKNINGSVAROR INOM OLJE- OCH GAS SEGMENTET

## TILLVÄXT

| KV2 | ORDER-INGÅNG | FAKTURE-RING |
|---|---|---|
| Pris/volym, % | -7 | -9 |
| Struktur, % | +23 | +22 |
| Valuta, % | +9 | +9 |
| TOTALT, % | +24 | +21 |

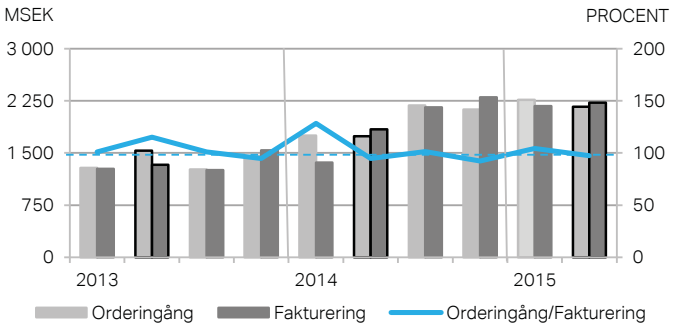
*Förändring jämfört med samma kvartal föregående år. Tabellen är multiplikativ, det vill säga de ingående effekterna ska multipliceras för att nå totaleffekten.*

**Efterfrågan var i stort sett stabil för Hyperion och Process Systems, medan den minskade för Varel. Wolfram noterade i stort en stabil efterfrågan räknat i ton medan lägre priser för volfram påverkade ordervärdet negativt, jämfört med samma period föregående år.** Efterfrågan för Varel varierade mellan olika regioner, där förutsättningarna var fortsatt utmanande i Nordamerika medan andra regioner var stabila på en låg nivå. Hyperion utvecklades positivt både när det gäller försäljning och orderingång, jämfört med föregående år. För Process Systems minskade faktureringen, främst drivet av en generellt svag projektverksamhet då den minskade orderingången under tidigare kvartal slog igenom.

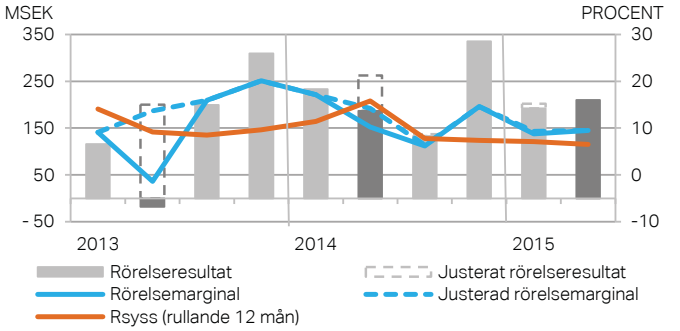
Sandvik Ventures orderingång ökade något i Europa och Asien men minskade i andra regioner, jämfört med samma period föregående år. Jämfört med föregående kvartal var efterfrågetrenden svagt negativ för Sandvik Ventures samtliga produktområden, förutom Wolfram.

**Kvartalsresultatet påverkades negativt av den försvagade efterfrågan inom olje- och gassegmentet, den negativa prisutvecklingen för volfram samt av den ogynnsamma produktmixen, främst för Process Systems.** Förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om cirka 40 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Åtgärder för att motverka den lägre efterfrågan inom olje- och gassegmentet implementerades, vilket genererade besparing om 8 miljoner kronor under kvartalet och besparing i årstakt om 30 miljoner kronor.

### ORDERINGÅNG OCH FAKTURERING




### RÖRELSERESULTAT OCH AVKASTNING




| FINANSIELL ÖVERSIKT, MSEK | KV2 2015 | KV2 2014 | FÖRÄNDR% | KV1 2015 | FÖRÄNDR % [1] | KV1-2 2015 | FÖRÄNDR % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Orderingång | 2 165 | 1 741 | -7 * | 2 263 | -4 * | 4 427 | -12 * |
| Fakturering | 2 226 | 1 841 | -9 * | 2 172 | +3 * | 4 397 | -5 * |
| Rörelseresultat | 210 | 187 | +13 | 192 | +10 | 402 | -4 |
| % av försäljning | 9,5 | 10,2 | | 8,8 | | 9,1 | |
| *Justerat rörelseresultat*** | *210* | *262* | *-20* | *202* | *+4* | *412* | *-17* |
| *% av försäljning*** | *9,5* | *14,2* | | *9,3* | | *9,4* | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %*** | 6,5 | 15,8 | | 7,1 | | 6,5 | |
| Antal anställda | 4 050 | 4 141 | -2 | 4 060 | -0 | 4 050 | -2 |

** Fast valuta för jämförbara enheter, 75 miljoner för andra kvartalet 2014.*
*** Rörelseresultatet justerat för engångskostnader: 10 miljoner kronor för första kvartalet 2015 och *** Rullande12 månader*
*[1] Förändring jämfört med föregående kvartal*

## MODERBOLAGET

Moderbolagets fakturering uppgick till 8 346 miljoner SEK (8 618) efter det andra kvartalet och rörelseresultatet till -788 miljoner SEK (-544). Resultat från andelar i koncernföretag avser huvudsakligen utdelningar samt koncernbidrag från dessa och uppgick efter det andra kvartalet till 775 miljoner SEK (1 260). Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 11 501 miljoner SEK (21 925). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 370 miljoner SEK (574).

## FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

### FÖRVÄRV UNDER DE SENASTE 12 MÅNADERNA

| | BOLAG/ENHET | TIDPUNKT | ÅRLIG INTÄKT, MSEK | ANTAL ANSTÄLLDA |
|---|---|---|---|---|
| SANDVIK VENTURE | Varel Intl Energy Services Inc. | 21 maj 2014 | 2 300 | 1 300 |

### AVYTTRINGAR UNDER DE SENASTE 12 MÅNADERNA

Avyttringen av Sandvik Materials Technologys distributionsverksamhet i Australien och Nya Zealand slutfördes 1 oktober 2014 och redovisades under fjärde kvartalet 2014.

Avyttringen av Sandvik Materials Technologys drivfjäderverksamhet i USA och Mexiko slutfördes 31 december 2014 och redovisades under fjärde kvartalet 2014.

## FÖRSTA HALVÅRET 2015

Efterfrågan minskade för Sandviks produkter under första halvåret 2015 jämfört med samma period föregående år. Orderingången minskade organiskt med 8 procent. Den negativa påverkan härrörde främst från den lägre aktivitetsnivån inom olje- och gassegmentet, vilket till viss del indirekt påverkade även verkstadsindustrisegmentet, främst i Nordamerika. Den positiva påverkan från förändrade valutakurser resulterade dock i en totalt sett positiv tillväxt om 5 % för orderingången. Totalt ökade faktureringen med 9 %, med stöd från förändrade valutakurser, dock minskade den organiska tillväxten med 4 %, exklusive strukturella förändringar och valutapåverkan. Sandviks orderingång uppgick till 45 910 miljoner kronor (43 690), och faktureringen uppgick till 46 732 miljoner kronor (42 835). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 5 837 miljoner kronor (5 110), exklusive engångskostnader om 1,9 miljarder kronor under första kvartalet, hänförlig till lanseringen av fas två av optimeringsprogrammet för försörjningskedjan och anpassning av kostnadsbasen. Ändrade valutakurser hade en positiv påverkan på 1,5 miljarder kronor
på resultatet, medan förändrade metallpriser hade en negativ påverkan på –85 miljoner kronor. Finansnettot uppgick till –1 024 miljoner kronor (–893) och resultatet efter finansiella poster var 2 931 miljoner kronor (4 142). Skattesatsen var 27,3 % (26,8) och periodens resultat uppgick till 2 129 miljoner kronor (3 030). Resultat per aktie uppgick till 1,71 kronor (2,41). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5 154 miljoner kronor (2 114).

## VÄGLEDNING

Sandvik tillhandahåller ingen marknadsprognos eller resultatprognos.

Vägledning för vissa icke operativa nyckeltal som kan vara användbara för att uppskatta det finansiella resultatet återfinns i tabellen nedan:

| | |
|---|---|
| **INVESTERINGAR** | Uppskattade till cirka 4,5 miljarder kronor för 2015 |
| **VALUTAEFFEKTER** | Baserat på valutakurserna i slutet av juni uppskattas rörelseresultatet för tredje kvartalet 2015 att påverkas med +500 miljoner kronor, jämfört med samma kvartal i föregående år |
| **METALLPRISEFFEKTER** | Baserat på valutakurserna, lagernivåerna och metallpriserna i slutet av juni uppskattas rörelseresultatet för tredje kvartalet 2015 att påverkas med cirka -100 miljoner kronor |
| **FINANSNETTO** | Uppskattas till mellan -1,8 och -2,0 miljarder kronor under 2015 |
| **SKATTESATS** | Uppskattas till cirka 26-28% för 2015 |

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER

– Den 5 mars lanserade Sandvik fas två i optimeringsprogrammet för försörjningskedjan samt ytterligare åtgärder för att anpassa kostnadsbasen och öka effektiviteten. Som tidigare meddelats under 2013 har Sandvik för avsikt att öka effektiviteten inom försörjningskedjan och minska antalet produktionsanläggningar från 150 till cirka 125 inom tre till fyra år.

Den första fasen, som initierades 2013, har framskridit enligt plan och omfattar stängning av elva enheter (varav fem hade slutförts vid utgången av 2014). Sandvik lanserade den andra fasen där nedläggning av totalt tio enheter ingår, företrädesvis i Europa. Dessutom genomför Sandvik ytterligare åtgärder för att anpassa kostnadsbasen för att öka effektiviteten och säkerställa att produktionen kopplas till den rådande efterfrågan. Sandvik har även genomfört en nedskrivning av projekt inom Mining Systems.

De totala besparingarna för koncernen uppskattas till cirka 1,1 miljarder kronor på årsbasis från slutet av 2016. Engångskostnader för dessa initiativ, totalt cirka 1,9 miljarder kronor, påverkade resultatet för första kvartalet 2015.

För mer information, se pressmeddelandet från den 5 mars på www.sandvik.com

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i den senaste årsredovisningen har tillämpats med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som trädde i kraft den 1 januari 2015.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer, som har utfärdats av Rådet för finansiell rapportering.

IASB har utfärdat ändringar av standarder som trädde i kraft den 1 januari 2015 eller senare. Dessa standarder har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernredovisningen.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Några transaktioner mellan Sandvik och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum.

## RISKBESKRIVNING

Sandvik är en global koncern med representation i 130 länder och är som sådan exponerad för ett antal affärsmässiga och finansiella risker. Riskhantering är därför en viktig process för Sandvik i syfte att nå uppsatta mål. En effektiv riskhantering utgör ett naturligt led i den löpande uppföljningen och den framåtriktade bedömningen av verksamheten. Sandviks långsiktiga riskexponering bedöms inte avvika från den naturliga exponering som är förknippad med Sandviks löpande affärsverksamhet. För en djupare analys av risker hänvisas till Sandviks årsredovisning för 2014.

# FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

## KONCERNEN

### RESULTATRÄKNING

| MSEK | KV2 2015 | KV2 2014 | FÖRÄNDR % | KV1-2 2015 | KV1-2 2014 | FÖRÄNDR % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intäkter | 23 398 | 22 051 | +6 | 46 732 | 42 835 | +9 |
| Kostnad för sålda varor | -14 696 | -13 958 | +5 | -30 697 | -27 123 | +13 |
| **Bruttoresultat** | **8 702** | **8 093** | **+8** | **16 035** | **15 712** | **+2** |
| % av intäkterna | 37,2 | 36,7 | | 34,3 | 36,7 | |
| Försäljningskostnader | -3 175 | -2 981 | +7 | -6 729 | -5 656 | +19 |
| Administrationskostnader | -1 862 | -1 753 | +6 | -3 876 | -3 421 | +14 |
| FoU-kostnader | -722 | -646 | +12 | -1 482 | -1 305 | +14 |
| Other operating income and expenses | -40 | -157 | -75 | 7 | -295 | E/T |
| **Rörelseresultat** | **2 903** | **2 556** | **+14** | **3 955** | **5 035** | **-21** |
| % av intäkterna | 12,4 | 11,6 | | 8,5 | 11,8 | |
| Finansnetto | -536 | -457 | +17 | -1 024 | -893 | +15 |
| **Resultat efter finansiella poster** | **2 327** | **2 099** | **+13** | **2 931** | **4 142** | **-30** |
| % av intäkterna | 10,1 | 9,5 | | 6,3 | 9,7 | |
| Skatt | -648 | -562 | +15 | -802 | -1 112 | -29 |
| **Periodens resultat** | **1 719** | **1 537** | **+12** | **2 129** | **3 030** | **-31** |
| % av intäkterna | 7,3 | 7,0 | | 4,6 | 7,1 | |
| *Komponenter som inte omklassificeras till årets resultat* | | | | | | |
| Aktuariella vinster/förluster hänförliga till förmåns-bestämda pensionsplaner | 209 | -295 | | -465 | -547 | |
| Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras | -95 | 67 | | 64 | 151 | |
| | 114 | -228 | | -401 | -396 | |
| *Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat* | | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser | -957 | 1 174 | | -248 | 1 065 | |
| Kassaflödessäkringar | 154 | -104 | | 29 | -197 | |
| Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras | -31 | 26 | | -4 | 50 | |
| | **-834** | **1 096** | | **-223** | **918** | |
| **Övrigt totalresultat** | **-720** | **868** | | **-624** | **522** | |
| **Periodens totalresultat** | **999** | **2 405** | | **1 505** | **3 553** | |
| Periodens resultat hänförligt till | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 1726 | 1 531 | | 2 141 | 3 026 | |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -7 | 6 | | -12 | 5 | |
| Periodens totalresultat hänförligt till | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 1005 | 2 399 | | 1 516 | 3 548 | |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -6 | 6 | | -11 | 5 | |
| Resultat per aktie, SEK * | 1,38 | 1,22 | | 1,71 | 2,41 | |

** Inga utspädningseffekter har förekommit under perioden*
*E/T = ej tillämplig*

# KONCERNEN

## BALANSRÄKNING

| MSEK | 30 JUN 2015 | 31 DEC 2014 | FÖRÄNDR % | 30 JUN 2014 |
|---|---|---|---|---|
| Immateriella anläggningstillgångar | 18 777 | 18 323 | +2 | 17 045 |
| Materiella anläggningstillgångar | 27 294 | 27 609 | -1 | 26 007 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 8 544 | 8 279 | +3 | 8 387 |
| Varulager | 24 235 | 24 056 | +1 | 25 761 |
| Kortfristiga fordringar | 22 976 | 21 725 | +6 | 22 282 |
| Likvida medel | 2 936 | 6 327 | -54 | 2 490 |
| **Summa tillgångar** | **104 762** | **106 319** | **-1** | **101 972** |
| | | | | |
| Eget kapital | 33 869 | 36 672 | -8 | 32 949 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 39 501 | 41 426 | -5 | 37 735 |
| Långfristiga icke räntebärande skulder | 4 206 | 3 584 | +17 | 4 028 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 3 930 | 2 679 | +47 | 5 411 |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | 23 256 | 21 958 | +6 | 21 849 |
| **Summa eget kapital och skulder** | **104 762** | **106 319** | **-1** | **101 972** |
| | | | | |
| Rörelsekapital * | 25 801 | 25 250 | +2 | 27 633 |
| Lån | 35 613 | 36 907 | -4 | 37 159 |
| Nettoskuld ** | 32 946 | 30 742 | +7 | 34 810 |
| Nettoskuldsättningsgrad*** | 0,85 | 0,75 | | 0,96 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 120 | 134 | -9 | 138 |

** Varulager plus kortfristiga fordringar exkl. skattefordringar minus icke räntebärande skulder exkl. skatteskulder.*
*** Räntebärande kort- och långfristiga skulder exkl. nettoavsättningar till pensioner, minskat med likvida medel.*
**** Eget kapital exklusive ackumulerade aktuariella vinster/förluster hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt.*

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

| MSEK | EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE | INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE | TOTALT EGET KAPITAL |
|---|---|---|---|
| Ingående eget kapital 2014 | 33 510 | 100 | 33 610 |
| Periodens totalresultat | 7 432 | -17 | 7 415 |
| Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag | - | 33 | 33 |
| Innehav utan bestämmande inflytande, nyemission | - | 23 | 23 |
| Personaloptionsprogram | -80 | - | -80 |
| Säkring av optionsprogrammet | 66 | - | 66 |
| Utdelning | -4 390 | -5 | -4 395 |
| Utgående eget kapital 31 december 2014 | 36 538 | 134 | 36 672 |
| | | | |
| Ingående eget kapital, 1 januari 2015 | 36 538 | 134 | 36 672 |
| Periodens totalresultat | 1 516 | -11 | 1 505 |
| Personaloptionsprogram | 85 | - | 85 |
| Utdelning | -4390 | -3 | -4 393 |
| Utgående eget kapital, 30 juni 2015 | 33 749 | 120 | 33 869 |
| | | | |
| Ingående eget kapital, 1 januari 2014 | 33 510 | 100 | 33 610 |
| Periodens totalresultat | 3 548 | 5 | 3 553 |
| Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag | - | 33 | 33 |
| Personaloptionsprogram | 90 | - | 90 |
| Säkring av optionsprogrammet | 53 | - | 53 |
| Utdelning | -4 390 | - | -4 390 |
| Utgående egetkapital, 30 juni 2014 | 32 811 | 138 | 32 949 |

# KONCERNEN

## KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK | KV2 2015 | KV2 2014 | KV1-2 2015 | KV1-2 2014 |
|---|---|---|---|---|
| *Den löpande verksamheten* | | | | |
| Resultat efter finansiella intäkter och kostnader | 2 367 | 2 099 | 2 931 | 4 142 |
| Återläggning av av- och nedskrivningar | 1 135 | 1 006 | 2 406 | 1 954 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, etcetera | -244 | -156 | 1 126 | -359 |
| Betald skatt | -411 | -586 | -953 | -1 026 |
| **Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar av rörelsekapital** | **2 847** | **2 363** | **5 510** | **4 711** |
| *Förändring i rörelsekapital* | | | | |
| Förändring av lager | -94 | -349 | 335 | -946 |
| Förändring av rörelsefordringar | 14 | 394 | -1 081 | -1 260 |
| Förändring av rörelseskulder | 70 | -972 | 561 | -274 |
| **Kassaflöde från förändring i rörelsekapital** | **-10** | **- 927** | **-185** | **-2 480** |
| Investeringar i hyresmaskiner | -148 | -117 | -283 | -212 |
| Försäljning av hyresmaskiner | 34 | 36 | 112 | 95 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **2 723** | **1 355** | **5 154** | **2 114** |
| *Investeringsverksamheten* | | | | |
| Förvärv av verksamheter och aktier | - | -2 787 | - | -2 787 |
| Investeringar i materiella tillgångar | -766 | -943 | -1 365 | -1 641 |
| Försäljning av materiella tillgångar | 29 | 77 | 64 | 130 |
| Investeringar i immateriella tillgångar | -227 | -206 | -426 | -411 |
| Försäljning av immateriella tillgångar | - | - | - | 7 |
| Övriga investeringar, netto | 28 | 18 | 32 | -16 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **-936** | **-3 841** | **-1 695** | **-4 718** |
| Kassaflöde efter investeringar | 1 787 | -2 486 | 3 459 | -2 604 |
| *Finansieringsverksamheten* | | | | |
| Förändring av räntebärande skulder | -1 716 | 6 964 | -2 502 | 4 349 |
| Utbetald utdelning | -4 390 | -4 390 | -4 393 | -4 390 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **-6 106** | **2 574** | **-6 895** | **-41** |
| Periodens kassaflöde | -4 319 | 88 | -3 436 | -2 645 |
| Likvida medel vid periodens början | 7 318 | 2 328 | 6 327 | 5 076 |
| Kursdifferens i likvida medel | -63 | 74 | 45 | 59 |
| Likvida medel vid periodens slut | 2 936 | 2 490 | 2 936 | 2 490 |

# MODERBOLAGET

## RESULTATRÄKNING

| MSEK | KV1-2 2015 | KV1-2 2014 |
|---|---|---|
| Nettoomsättning | 8 346 | 8 618 |
| Kostnad för sålda varor | -5 729 | -6 259 |
| **Bruttoresultat** | **2 617** | **2 359** |
| Försäljningskostnader | -290 | -322 |
| Administrationskostnader | -1 593 | -1 182 |
| FoU-kostnader | -746 | -681 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | -776 | -718 |
| **Rörelseresultat** | **-788** | **-544** |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 775 | 1 260 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | - | 5 |
| Ränteintäkter/kostnader och likande resultatposter | -124 | -505 |
| **Resultat efter finasiella poster** | **-137** | **216** |
| Bokslutsdispositioner | - | - |
| Skatt | 48 | 17 |
| **Periodens resultat** | **-89** | **233** |

*Klassificering av resultatposter har ändats från och med 2015 vilket påverkar administrativa kostnader och övriga rörelseintäkter och kostnader. Jämförelsetalen har justerats i enlighet med förändringen.*

## BALANSRÄKNING

| MSEK | 30 JUN 2015 | 31 DEC 2014 | FÖRÄNDR % | 30 JUN 2014 |
|---|---|---|---|---|
| Immateriella anläggningstillgångar | 12 | 8 | 50 | 8 |
| Materiella anläggningstillgångar | 7 675 | 7 740 | -1 | 7 499 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 46 878 | 46 370 | 1 | 44 032 |
| Varulager | 3 738 | 3 591 | 4 | 4 020 |
| Kortfristiga fordringar | 14 663 | 17 279 | -15 | 16 160 |
| Likvida medel | 1 | 1 | 0 | 23 |
| **Summa tillgångar** | **72 967** | **74 989** | **-3** | **71 742** |
| Eget kapital | 23 800 | 28 196 | 16 | 22 736 |
| Obeskattade reserver | 4 | 4 | 0 | 4 |
| Avsättningar | 495 | 600 | -18 | 600 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 23 020 | 25 761 | -11 | 24 296 |
| Långfristiga icke räntebärande skulder | 71 | 47 | 51 | 83 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 13 183 | 8 478 | 55 | 18 325 |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | 12 394 | 11 903 | 4 | 5 698 |
| **Summa eget kapital och skulder** | **72 967** | **74 989** | **-3** | **71 742** |
| Ställda säkerheter | - | - | E/T | - |
| Eventualförpliktelser | 15 774 | 15 938 | -1 | 15 113 |
| Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och räntebärande tillgångar | 11 501 | 9 561 | 20 | 21 925 |
| Investeringar i anläggningar | 370 | 1 227 | -70 | 574 |

*E/T = ej tillämplig*

# MARKNADSÖVERSIKT, KONCERNEN

## ORDERINGÅNG OCH FAKTURERING PER MARKNADSOMRÅDE ANDRA KVARTALET 2015

| | ORDERINGÅNG | FÖRÄNDR. * | | ANDEL | FÖRSÄLJNING | FÖRÄNDR. * | ANDEL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MARKNADSOMRÅDE | MSEK | % | %[1] | % | MSEK | % | % |
| **KONCERNEN** | | | | | | | |
| Europa | 8 253 | -5 | -5 | 36 | 8 795 | -1 | 37 |
| Nordamerika | 4 553 | -13 | -5 | 20 | 4 809 | -7 | 21 |
| Sydamerika | 1 138 | -28 | -28 | 5 | 1 586 | -4 | 7 |
| Afrika/Mellanöstern | 3 091 | +51 | +19 | 14 | 2 414 | +3 | 10 |
| Asien | 4 352 | -14 | -10 | 19 | 4 582 | -11 | 20 |
| Australien | 1 356 | +19 | +19 | 6 | 1 212 | -14 | 5 |
| **Totalt** | **22 743** | **-4** | **-4** | **100** | **23 398** | **-5** | **100** |
| **SANDVIK MACHINING SOLUTIONS** | | | | | | | |
| Europa | 4 435 | +0 | +0 | 53 | 4 430 | +1 | 53 |
| Nordamerika | 1 872 | -8 | -8 | 22 | 1 877 | -7 | 23 |
| Sydamerika | 196 | -18 | -18 | 2 | 202 | -14 | 2 |
| Afrika/Mellanöstern | 58 | -16 | -16 | 1 | 59 | -19 | 1 |
| Asien | 1 727 | -7 | -7 | 21 | 1 709 | -6 | 20 |
| Australien | 67 | +9 | +9 | 1 | 62 | +1 | 1 |
| **Totalt** | **8 355** | **-4** | **-4** | **100** | **8 339** | **-3** | **100** |
| **SANDVIK MINING** | | | | | | | |
| Europa | 490 | -42 | -42 | 6 | 648 | +10 | 9 |
| Nordamerika | 1 058 | -26 | +4 | 16 | 1 051 | +7 | 15 |
| Sydamerika | 656 | -31 | -31 | 10 | 1 038 | +5 | 15 |
| Afrika/Mellanöstern | 2 536 | +70 | +28 | 37 | 1 762 | +4 | 26 |
| Asien | 1 077 | -13 | -13 | 16 | 1 365 | -13 | 20 |
| Australien | 1 000 | +8 | +8 | 15 | 1 044 | -16 | 15 |
| **Totalt** | **6 817** | **-1** | **-5** | **100** | **6 908** | **-2** | **100** |
| **SANDVIK MATERIALS TECHNOLOGY** | | | | | | | |
| Europa | 1 559 | -0 | -0 | 50 | 1 947 | -1 | 53 |
| Nordamerika | 734 | -13 | -13 | 24 | 877 | -20 | 24 |
| Sydamerika | 64 | +6 | +6 | 2 | 73 | +7 | 2 |
| Afrika/Mellanöstern | 48 | -31 | -31 | 2 | 68 | +20 | 2 |
| Asien | 629 | -37 | -17 | 21 | 654 | -19 | 18 |
| Australien | 20 | -4 | -4 | 1 | 20 | -5 | 1 |
| **Totalt** | **3 054** | **-12** | **-7** | **100** | **3 639** | **-8** | **100** |
| **SANDVIK CONSTRUCTION** | | | | | | | |
| Europa | 778 | -8 | -8 | 33 | 818 | -12 | 35 |
| Nordamerika | 480 | +33 | +33 | 20 | 533 | +11 | 23 |
| Sydamerika | 116 | -41 | -41 | 5 | 150 | -36 | 7 |
| Afrika/Mellanöstern | 252 | +8 | +8 | 11 | 316 | -1 | 14 |
| Asien | 488 | -9 | -9 | 21 | 425 | -21 | 19 |
| Australien | 234 | +251 | +251 | 10 | 41 | -26 | 2 |
| **Totalt** | **2 348** | **+4** | **+4** | **100** | **2 283** | **-11** | **100** |
| **SANDVIK VENTURE** | | | | | | | |
| Europa | 991 | +3 | +3 | 45 | 953 | -5 | 43 |
| Nordamerika | 405 | -30 | -30 | 19 | 467 | -27 | 21 |
| Sydamerika | 106 | -5 | -5 | 5 | 123 | +21 | 6 |
| Afrika/Mellanöstern | 197 | -29 | -29 | 9 | 209 | -10 | 9 |
| Asien | 431 | +4 | +4 | 20 | 428 | +0 | 19 |
| Australien | 35 | -42 | -42 | 2 | 46 | -34 | 2 |
| **Totalt** | **2 165** | **-7** | **-7** | **100** | **2 226** | **-9** | **100** |

* *I fast valuta för jämförbara enheter*
1) *Exklusive större order*

# KONCERNEN

## ORDERINGÅNG PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | KV2 2014 | KV3 2014 | KV4 2014 | KV1-4 2014 | KV1 2015 | KV2 2015 | FÖRÄNDR KV2 % | % [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sandvik Machining Solutions | 7 768 | 7 711 | 8 129 | 31 328 | 8 596 | 8 355 | +8 | -4 |
| Sandvik Mining | 6 217 | 5 566 | 5 695 | 23 533 | 6 203 | 6 817 | +10 | -1 |
| Sandvik Materials Technology | 3 449 | 3 335 | 3 296 | 14 713 | 3 725 | 3 054 | -11 | -12 |
| Sandvik Construction | 2 013 | 2 184 | 2 038 | 8 571 | 2 376 | 2 348 | +17 | +4 |
| Sandvik Venture | 1 741 | 2 182 | 2 123 | 7 795 | 2 263 | 2 165 | +24 | -7 |
| Koncerngemensamt | 6 | 3 | 5 | 17 | 4 | 4 | | |
| **Koncernen totalt** | **21 194** | **20 981** | **21 286** | **85 957** | **23 167** | **22 743** | **+7** | **-4** |

## FÖRSÄLJNING PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | KV2 2014 | KV3 2014 | KV4 2014 | KV1-4 2014 | KV1 2015 | KV2 2015 | FÖRÄNDR KV2 % | % [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sandvik Machining Solutions | 7 676 | 7 658 | 8 122 | 30 856 | 8 438 | 8 339 | +9 | -3 |
| Sandvik Mining | 6 385 | 6 806 | 7 039 | 26 831 | 6 863 | 6 908 | +8 | -2 |
| Sandvik Materials Technology | 3 866 | 3 735 | 3 758 | 14 907 | 3 712 | 3 639 | -6 | -8 |
| Sandvik Construction | 2 281 | 2 232 | 2 169 | 8 553 | 2 144 | 2 283 | +0 | -11 |
| Sandvik Venture | 1 841 | 2 155 | 2 301 | 7 658 | 2 172 | 2 226 | +21 | -9 |
| Koncerngemensamt | 2 | 7 | 5 | 16 | 5 | 3 | | |
| **Koncernen totalt** | **22 051** | **22 593** | **23 394** | **88 821** | **23 334** | **23 398** | **+6** | **-5** |

## RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | KV2 2014 | KV3 2014 | KV4 2014 | KV1-4 2014 | KV1 2015 | KV2 2015 | FÖRÄNDR KV2 % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sandvik Machining Solutions | 1 561 | 1 496 | 1 622 | 6 159 | 1 129 | 1 701 | +9 |
| Sandvik Mining | 452 | 614 | 644 | 2 398 | 68 | 786 | +74 |
| Sandvik Materials Technology | 647 | 482 | 330 | 1 880 | 100 | 286 | -56 |
| Sandvik Construction | 51 | 1 | 4 | 45 | -95 | 151 | +194 |
| Sandvik Venture | 187 | 133 | 335 | 888 | 192 | 210 | +13 |
| Koncerngemensamt | -342 | -264 | -312 | -1 250 | -342 | -231 | |
| **Koncernen totalt [2]** | **2 556** | **2 462** | **2 623** | **10 120** | **1 052** | **2 903** | **+14** |

## RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | KV2 2014 | KV3 2014 | KV4 2014 | KV1-4 2014 | KV1 2015 | KV2 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sandvik Machining Solutions | 20,3 | 19,5 | 20,0 | 20,0 | 13,4 | 20,4 |
| Sandvik Mining | 7,1 | 9,0 | 9,2 | 8,9 | 1,0 | 11,4 |
| Sandvik Materials Technology | 16,7 | 12,9 | 8,8 | 12,6 | 2,7 | 7,9 |
| Sandvik Construction | 2,3 | 0,0 | 0,2 | 0,5 | -4,4 | 6,6 |
| Sandvik Venture | 10,2 | 6,2 | 14,6 | 11,6 | 8,8 | 9,5 |
| **Koncernen totalt** | **11,6** | **10,9** | **11,2** | **11,4** | **4,5** | **12,2** |

## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | KV2 2014 | KV3 2014 | KV4 2014 | KV1-4 2014 | KV1 2015 | KV2 2015 | FÖRÄDR KV2 % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sandvik Machining Solutions | 1 561 | 1 496 | 1 622 | 6 159 | 1 809 | 1 701 | +9 |
| Sandvik Mining | 452 | 614 | 644 | 2 398 | 798 | 786 | +74 |
| Sandvik Materials Technology | 647 | 482 | 259 | 1 809 | 365 | 286 | -56 |
| Sandvik Construction | 51 | 1 | 4 | 45 | 65 | 151 | +194 |
| Sandvik Venture | 262 | 137 | 335 | 967 | 202 | 210 | -20 |
| Koncerngemensamt | -342 | -264 | -312 | -1 250 | -306 | -231 | |
| **Koncernen totalt [2]** | **2 631** | **2 466** | **2 552** | **10 128** | **2 934** | **2 903** | **+10** |

## JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSOMRÅDE

| MSEK | KV2 2014 | KV3 2014 | KV4 2014 | KV1-4 2014 | KV1 2015 | KV2 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sandvik Machining Solutions | 20,3 | 19,5 | 20,0 | 20,0 | 21,4 | 20,4 |
| Sandvik Mining | 7,1 | 9,0 | 9,2 | 8,9 | 11,6 | 11,4 |
| Sandvik Materials Technology | 16,7 | 12,9 | 6,9 | 12,1 | 9,8 | 7,9 |
| Sandvik Construction | 2,3 | 0,0 | 0,2 | 0,5 | 3,0 | 6,6 |
| Sandvik Venture | 14,2 | 6,4 | 14,6 | 12,6 | 9,3 | 9,4 |
| **Koncernen totalt** | **11,9** | **10,9** | **10,9** | **11,4** | **12,6** | **12,4** |

*1) Förändringar mot föregående år i fast valuta för jämförbara enheter*
*2) Interna transaktioner hade försumbar effekt på affärsområdenas resultat*
*E/T = ej tillämplig*

## NYCKELTAL

| | KV2 2015 | KV2 2014 | KV1-4 2014 |
|---|---|---|---|
| Antal utestående aktier vid periodens slut ('000) [1] | 1 254 386 | 1 254 386 | 1 254 386 |
| Genomsnittligt antal aktier ('000) [1] | 1 254 386 | 1 254 386 | 1 254 386 |
| Skattesats, % | 27,4 | 26,8 | 27,5 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % [2] | 11,6 | 12,3 | 13,4 |
| Avkastning på eget kapital, % [2] | 14,5 | 14,2 | 17,4 |
| Avkastning på totalt kapital, % [2] | 8,7 | 8,7 | 10,3 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 26,9 | 26,2 | 29,1 |
| Nettoskuldsättningsgrad | 0,85 | 0,96 | 0,75 |
| Soliditet, % | 32 | 32 | 34 |
| Rörelsekapital, % | 28 | 30 | 28 |
| Vinst per aktie, SEK | 1,38 | 1,22 | 4,79 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK | +2 723 | +1 355 | +9 515 |
| Antal anställda | 46 888 | 48 428 | 47 318 |

*1) Inga utspädningseffekter under perioden*
*2) Rullande 12 månader*

# FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

En del redovisade poster rör framtida händelser och det faktiska utfallet kan komma att se väsentligt annorlunda ut. Förutom de faktorer som uttryckligen har kommenterats kan även andra faktorer väsentligt påverka det faktiska utfallet, exempelvis de ekonomiska förutsättningarna, valutakurser och räntenivåer, politiska risker, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersialisering och tekniska svårigheter, problem med leveranser samt stora kreditförluster hos kunderna.

## REVISION

Bolagets revisorer har inte utfört någon granskning av rapporten för första halvåret 2015.

## FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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, 17 juli 2015*
**Sandvik Aktiebolag (publ)**

**Johan Molin**
Styrelsens ordförande

**Jennifer Allerton**
Styrelseledamot

**Claes Boustedt**
Styrelseledamot

**Jürgen M Geissinger**
Styrelseledamot

**Johan Karlström**
Styrelseledamot

**Jan Kjellgren**
Styrelseledamot

**Tomas Kärnström**
Styrelseledamot

**Hanne de Mora**
Styrelseledamot

**Lars Westerberg**
Styrelseledamot

**Olof Faxander**
VD, koncernchef och styrelseledamot

Sandvik offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2015 kl 08.00. Rapporten för tredje kvartalet 2015 offentliggörs den 23 oktober 2015.

Ytterligare information kan erhållas från Sandvik Investor Relations, tel 08 456 14 94 (Ann-Sofie Nordh), 08 456 12 30 (Oskar Lindberg), 08 456 11 94 (Anna Vilogorac) eller via e-post till info.ir@sandvik.com. En presentation och telefonkonferens kommer att hållas den 17 juli 2015 kl. 11.00 på World Trade Center i Stockholm.

Information finns tillgänglig på www.sandvik.com/ir

KALENDER 2015-2016:

| | |
|---|---|
| 2015 | |
| 23 oktober | Rapport för tredje kvartalet 2015 |
| 16 november | Sandvik kapitalmarknadsdag |
| 2016 | |
| 3 februari | Rapport för fjärde kvartalet 2015 |

Sandvik AB, Org.nr: 556000-3468
Box 510
101 30 Stockholm
08 456 11 00