

Stabilt resultat i en utmanande miljö

Kvarvarande verksamheter

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2014 ökade med 6 procent (7) och uppgick till 5 614 MSEK (5 306). Den organiska försäljningen minskade med 2 procent (+6). Strukturförändringar bidrog med 2 procent (+3) och valutakursförändringar uppgick till +6 procent (-2).
- Rörelseresultatet, exklusive andel i det samägda TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster, ökade med 6 procent till 730 MSEK (688). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 13,0 procent (13,0).
- Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till -41 MSEK (-101), som i sin helhet avser tidigare aviserade åtgärdsprogram.
- Rörelseresultatet i kvartalet för TrelleborgVibracoustic, exklusive jämförelsestörande poster, ökade med 26 procent och uppgick till 39 MEUR (31). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 8,8 procent (7,4).
- Trelleborgs andel i TrelleborgVibracoustic uppgick till 155 MSEK före skatt (25). Andelen inkluderar jämförelsestörande poster om -20 MSEK (-109), och är i linje med kommunicerade helårsnivåer.
- Resultat per aktie ökade med 54 procent och uppgick till 2,15 SEK (1,40).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 899 MSEK (763), inklusive en utdelning om 131 MSEK från TrelleborgVibracoustic.

MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	Förändring, %	9M 2014	9M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	5 614	5 306	6	16 933	16 328	4
Organisk försäljning, %	-2	6		0	1	
Rörelseresultat, exkl. andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster	730	688	6	2 311	2 050	13
Rörelsemarginal, %	13,0	13,0		13,6	12,6	
Andel i TrelleborgVibracoustic	155	25	520	330	232	42
Jämförelsestörande poster	-41	-101		-158	-342	
Rörelseresultat	844	612	38	2 483	1 940	28
Resultat före skatt	810	531	53	2 382	1 785	33
Resultat efter skatt	583	382	53	1 736	1 258	38
Resultat per aktie, SEK	2,15	1,40	54	6,39	4,62	38
Resultat per aktie, koncernen totalt, SEK	2,11	1,40	51	6,35	4,62	37
Operativt kassaflöde	899	763	18	1 805	1 295	39

"Stabilt resultat i en utmanande miljö"

"Trelleborg uppnådde ett stabilt rörelseresultat och bibehöll rörelsemarginalen på samma höga nivå som under det starka tredje kvartalet föregående år. Försäljningen ökade med sex procentenheter jämfört med föregående år, varav förvärv bidrog med två procentenheter. Vi åstadkom detta goda resultat trots svagare utveckling för flera marknadssegment och därmed en något vikande organisk tillväxt.

Det tredje kvartalet präglades av stora skillnader mellan marknadssegment vad beträffar efterfrågan på våra produkter och lösningar. Den gemensamma nämnaren var dock att vårt starka fokus på kostnadskontroll, kassaflöde och värdeskapande åtgärder upprätthölls i en mer utmanande omvärld. Vi bevisade än en gång styrkan i vår affärsmodell.

Marknadsutsikterna påverkas av en ökande osäkerhet, främst vad gäller Europa. Vår samlade bedömning är dock att efterfrågan för det fjärde kvartalet kommer vara i nivå med det tredje kvartalet. Liksom tidigare följer vi den ekonomiska utvecklingen noga och har fortsatt god beredskap att hantera skiftande marknadsförhållanden."

*Peter Nilsson,
VD och koncernchef*

Marknadsutsikter för fjärde kvartalet 2014

Efterfrågan bedöms vara i nivå med det tredje kvartalet 2014, justerat för säsongsmässiga variationer.

Marknadsutsikter från kvartalsrapporten den 22 juli 2014 för tredje kvartalet 2014

Efterfrågan bedöms vara i nivå med det andra kvartalet 2014, justerat för säsongsmässiga variationer.

Tredje kvartalet 2014

Nettoomsättning

MSEK, tillväxt, %	Kv3 2014	Kv3 2013	9M 2014	9M 2013
Nettoomsättning	5 614	5 306	16 933	16 328
Förändring totalt, %	6	7	4	0
Organisk försäljning, %	-2	6	0	1
Strukturell förändring, %	2	3	1	3
Valutakursförändringar, %	6	-2	3	-4

Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2014 ökade med 6 procent (7) jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 5 614 MSEK (5 306).

Trelleborg Sealing Solutions rapporterade en positiv organisk försäljningsutveckling, medan övriga affärsområden redovisade en negativ utveckling. Den organiska försäljningen i Västeuropa minskade med 9 procent, generellt påverkad av något svagare marknadsförhållanden och accentuerat av en svag OEM-marknad för lantbruksdäck och förskjutningar i

projektleveranser. I övriga Europa var den organiska försäljningsutvecklingen negativ och uppgick till -4 procent. Den organiska försäljningen ökade i Nordamerika med cirka 8 procent samtidigt som Sydamerika var starkt positiv och ökade med 32 procent, som ett resultat av goda projektleveranser. I Asien och övriga marknader ökade den organiska försäljningen med 2 procent, med bland annat en god utveckling i Kina, Sydkorea och Indien.

Resultat

MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	Förändring, %	9M 2014	9M 2013	Förändring, %
Rörelseresultat, exkl. andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster	730	688	6	2 311	2 050	13
Rörelsemarginal, %	13,0	13,0		13,6	12,6	
Omstruktureringskostnader	-41	-101		-158	-187	
Poster av engångskaraktär	-	-		-	-155	
Summa jämförelsestörande poster	-41	-101		-158	-342	
Andel i TrelleborgVibracoustic	155	25	520	330	232	42
Rörelseresultat	844	612	38	2 483	1 940	28
Finansiella intäkter och kostnader	-34	-81	58	-101	-155	35
Resultat före skatt	810	531	53	2 382	1 785	33
Skatter	-227	-149	-52	-646	-527	-23
Resultat efter skatt	583	382	53	1 736	1 258	38

Rörelseresultatet exklusive andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster uppgick till 730 MSEK (688), en ökning med 6 procent i förhållande till motsvarande period föregående år. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har påverkat resultatet positivt med 45 MSEK jämfört med samma period föregående år (-16). En fortsatt förbättrad kostnadseffektivitet kompenserade för lägre volymer. Förvärvade verksamheter har bidragit positivt till resultatutvecklingen. Rörelsemarginalen var i nivå med föregående år och uppgick till 13,0 procent (13,0). Rörelsemarginalen förbättrades inom affärsområdena Trelleborg Coated Systems och Trelleborg Sealing Solutions, men försämrades inom övriga tre affärsområden jämfört med motsvarande period föregående år.

Kvartalet har belastats med jämförelsestörande poster om -41 MSEK (-101), som i sin helhet avser tidigare aviserade åtgärdsprogram.

Trelleborgs resultatandel i TrelleborgVibracoustic ingår i rörelseresultatet enligt kapitalandelsmetoden. Andelen inklusive jämförelsestörande poster om -20 MSEK (-109) uppgick till 155 MSEK före skatt (25). Jämförelsestörande poster avser tidigare aviserade åtgärdsprogram och är i linje med kommunicerade helårsnivåer.

Rörelseresultatet inklusive andel i TrelleborgVibracoustic och jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till 844 MSEK (612), en ökning med 38 procent.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick netto till -34 MSEK (-81). Förra årets finansnetto belastades med räntekostnader om -36 MSEK relaterat till EU-kommissionens beslut om koncernens deltagande i en kartell avseende marina oljeslangar. Den genomsnittliga räntesatsen uppgick till 2,2 procent (2,9, exklusive engångsposten).

Resultat efter skatt var 583 MSEK (382). Skattesatsen exklusive TrelleborgVibracoustic var 28 procent (27).

Kassaflöde

MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	Förändring, %	9M 2014	9M 2013	Förändring, %
EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar	907	853	6	2 824	2 550	11
Investeringar i anläggningstillgångar	-246	-204	-21	-590	-561	-5
Försäljning av anläggningstillgångar	5	4		7	8	
Förändring rörelsekapital	106	112	-5	-564	-699	19
Utdelning från samägda/intressebolag	131	0		132	1	
Ej kassaflödespåverkande poster	-4	-2		-4	-4	
Operativt kassaflöde	899	763	18	1 805	1 295	39
Kassaflödeseffekt från jämförelsestörande poster	-56	-223		-139	-294	
Utdelning - innehav utan bestämmande inflytande	-2	-		-2	0	
Finansiella poster	-21	-68		-89	-185	
Skatter	-183	-110		-430	-381	
Fritt kassaflöde	637	362	76	1 145	435	163
Förvärv	-381	-32		-616	-205	
Avvecklade verksamheter	21	14		21	14	
Utdelning - moderbolagets aktieägare	-	-		-881	-813	
Summa nettokassaflöde	277	344	-19	-331	-569	42

Under kvartalet erhöles en utdelning om 131 MSEK från TrelleborgVibracoustic. Exklusive denna utdelning var det operativa kassaflödet i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till 768 MSEK (763). Det förbättrade rörelseresultatet kompenserade en något högre investeringsnivå under perioden. Rörelsekapitalet vid periodens slut i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 16,6 procent (15,9), påverkat av en svagare svensk valuta.

Samtliga affärsområden rapporterade tillfredställande kassaflöden under kvartalet. Rullande tolv månaders kassakonvertering uppgick till 88 procent (96).

Fritt kassaflöde i kvartalet var högre än föregående år och uppgick till 637 MSEK (362), bland annat påverkat av lägre utflöde i pågående åtgärdsprogram.

Nettoskuld

Förändring av nettoskuld, MSEK	9M 2014	9M 2013	12M 2013
Nettoskuld, ingående balans	-5 637	-5 360	-5 360
Periodens nettokassaflöde	-331	-569	-101
Valutakursdifferenser	-296	-60	-176
Nettoskuld, utgående balans	-6 264	-5 989	-5 637
Skuldsättningsgrad, %	38	42	38
Nettoskuld/EBITDA, exkl. jämförelsestörande poster	1,6	1,7	1,5
Nettoskuld/EBITDA, totalt koncernen	1,7	2,0	1,7

Nettoskulden har under året ökat med 627 MSEK. Under tredje kvartalet minskade nettoskulden med 163 MSEK, positivt påverkat av nettokassaflödet och negativt av valutakursdifferenser. Skuldsättningsgraden var 38 procent

(42). Nettoskuld i förhållande till EBITDA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 1,6 (1,7). Nettoskuld i förhållande till EBITDA totalt koncernen uppgick till 1,7 (2,0).

Avkastning på sysselsatt kapital

%	R12 2014	R12 2013	12M 2013
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. jämförelsestörande poster ¹⁾	15,9	14,7	15,2
Avkastning på sysselsatt kapital, inkl. jämförelsestörande poster ¹⁾	14,7	12,0	12,9

¹⁾ Exklusive andel i TrelleborgVibracoustic

Det sysselsatta kapitalet, exklusive andel i TrelleborgVibracoustic, ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 19 307 MSEK (17 136), till delar

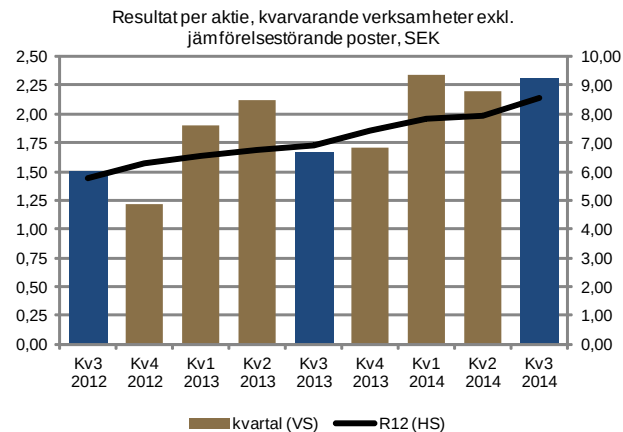
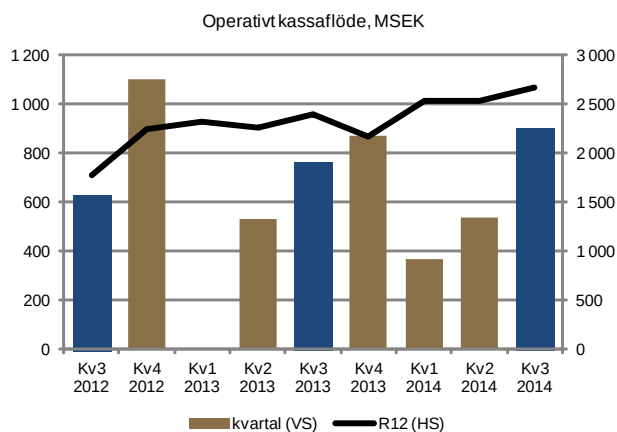
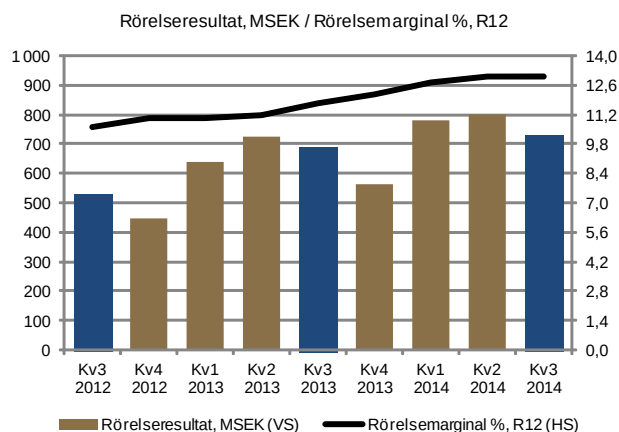
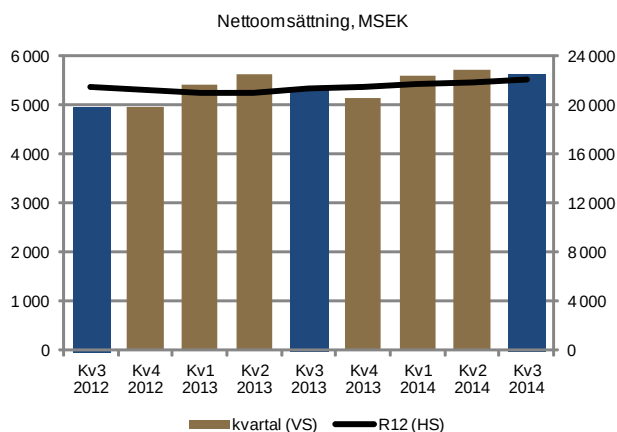
påverkat av en svagare svensk krona. Det positiva resultatet påverkade avkastningen på sysselsatt kapital exklusive jämförelsestörande poster, som ökade till 15,9 procent (14,7).

Avkastning på eget kapital

%	R12 2014	R12 2013	12M 2013
Avkastning på eget kapital, exkl. jämförelsestörande poster	15,0	13,4	13,9
Avkastning på eget kapital, inkl. jämförelsestörande poster	13,8	10,7	11,4
Totalt Koncernen	13,5	10,8	11,2

Eget kapital i koncernen vid periodens utgång var 16 599 MSEK (14 238) exklusive innehav utan bestämmande inflytande. Eget kapital per aktie uppgick till 61 SEK (53).

Soliditeten var 54 procent (52). Avkastning på eget kapital uppgick till 13,5 procent (10,8).



Januari-september 2014

Nettoomsättningen under de första nio månaderna 2014 uppgick till 16 933 MSEK (16 328), en ökning med 4 procent jämfört med 2013.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2014 var 2 483 MSEK (1 940).

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till netto -101 MSEK (-155), motsvarande en genomsnittlig räntesats på 2,2 procent (2,7, rensat för engångsposter).

Resultatet före skatt uppgick till 2 382 MSEK (1 785).

Resultat efter skatt var 1 736 MSEK (1 258). Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter uppgick till -10 MSEK (-).

Resultat per aktie totalt koncernen uppgick till 6,35 SEK (4,62).

Väsentliga händelser under kvartalet

Pressmeddelande

Förvärv av företag inom industrislangar. Trelleborg Industrial Solutions slutförde förvärvet av Superlas Group som utvecklar och tillverkar industrislangar till en rad industrier såsom bygg- och anläggning, processindustri, industriell rengöring och tanktransport.

Förvärvet bedöms ej få en väsentlig påverkan på koncernens försäljning och resultat. Affären konsoliderades från och med den 1 juli 2014.

Pressmeddelanden publicerades den 23 april och den 2 juli 2014.

Förvärv av verksamheter inom belagda vävar. Trelleborg Coated Systems tecknade avtal om att förvärva tillgångar och verksamheter från Uretek Archer LLC Group, bestående av Uretek LLC och Archer Rubber Company LLC. Företagen utvecklar och tillverkar uretanbelagda respektive gummibelagda vävar vars produkter och lösningar används inom en rad olika segment, såsom flygindustrin, hälso- och sjukvården, friluftsliv, statlig verksamhet samt inom försvarsindustrin.

Verksamheterna har tillverkningsanläggningar i New Haven, Connecticut, respektive Milford, Massachusetts, i USA. Försäljningen sker främst i Nordamerika och uppgick till cirka 480 MSEK under 2013.

Förvärvet förväntas slutföras under det fjärde kvartalet 2014.

Pressmeddelandet publicerades den 1 augusti 2014.

Ny chefsjurist. Charlotta Grähs utsågs till ny chefsjurist i Trelleborgskoncernen från den 1 oktober 2014. Hon efterträder Ulf Gradén som går i pension.

Pressmeddelandet publicerades den 27 augusti 2014.

Valberedning. Vid Trelleborg AB:s årsstämma den 23 april 2014 uppdrogs åt styrelsens ordförande att ombe fem större aktieägare i bolaget att utse en ledamot var till valberedningen som ska arbeta fram förslag till val av styrelse att föreläggas årsstämman 2015 för beslut.

Följande personer har accepterat att ingå i valberedningen:

Rolf Kjellman, Dunkerintressen

Tomas Risbecker, AMF Försäkring & Fonder

Henrik Didner, Didner & Gerge fonder

Peter Rönström, Lannebo fonder

Johan Strandberg, SEB fonder

Årsstämman kommer att hållas i Trelleborg den 23 april 2015 klockan 17.00.

Aktieägare som önskar lämna förslag avseende representanter till Trelleborgs styrelse kan skicka dessa per e-post till valberedningen@trelleborg.com, eller genom att ta kontakt med styrelsens ordförande Sören Mellstig eller med någon av ovan nämnda ägarrepresentanter i valberedningen.

Pressmeddelandet publicerades den 3 september 2014.

Avyttringar av gummibälgverksamhet. Trelleborg Industrial Solutions tecknade avtal och slutförde avyttringen av en spansk anläggning som tillverkar gummibälgar till personbilar. Köpare är den franska koncernen Delmon Industrie S.A.

Verksamhetens försäljning uppgick under 2013 till cirka 150 MSEK. Affären bedöms endast få en mindre påverkan på koncernens resultat efter skatt.

Pressmeddelanden publicerades den 11 september och den 30 september 2014.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Övrigt

Trelleborg Industrial Solutions utnyttjade en option från 2011 att förvärva resterande cirka fyrtio procent av aktierna i franska Bloch S.A., ett företag inom högpresterande industrislangar.

Affären har sedan tidigare konsoliderats full ut.

Pressmeddelandet om förvärvet publicerades den 15 juli 2011.

Riskhantering

Trelleborg arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i koncernens bolag, affärsområden, affärsenheter och processer. Trelleborg har en Enterprise Risk Management-process (ERM-process) som syftar till att ge en koncernövergripande bild av Trelleborgs risker samt ett underlag för beslut om hantering och uppföljning av riskerna. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen

står inför i dagsläget är relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan, tillgång till och prisvariationer på råmaterial och komponenter, strukturåtgärder samt finansiella omvärldsrisker.

För ytterligare information om koncernens risker, risk-exponering och riskhantering hänvisas till Trelleborgs årsredovisning och www.trelleborg.com.

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen, förutom vad som anges nedan.

Nya och förändrade standarder tillämpade från och med 1 januari 2014

Nya och förändrade standarder bedöms inte ha någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning.

Rapporten har varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Trelleborg, den 22 oktober 2014
Styrelsen i Trelleborg AB (publ)

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Trelleborg AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Trelleborg den 22 oktober 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Eric Salander
Auktoriserad revisor

Trelleborg

AFFÄRSOMRÅDE

Coated Systems

Trelleborg Coated Systems är en ledande global leverantör av unika kundlösningar inom polymerbelagda vävar till ett flertal industriella applikationer.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	Förändring, %	9M 2014	9M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	442	435	2	1 390	1 375	1
Förändring totalt, %	2	9		1	3	
Organisk försäljning, %	-3	12		-1	7	
Strukturell förändring, %	-	-		-	-	
Valutakursförändringar, %	5	-3		2	-4	
Rörelseresultat	43	30	43	164	142	15
Rörelsemarginal, %	9,7	6,7		11,8	10,3	

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 19 - 20

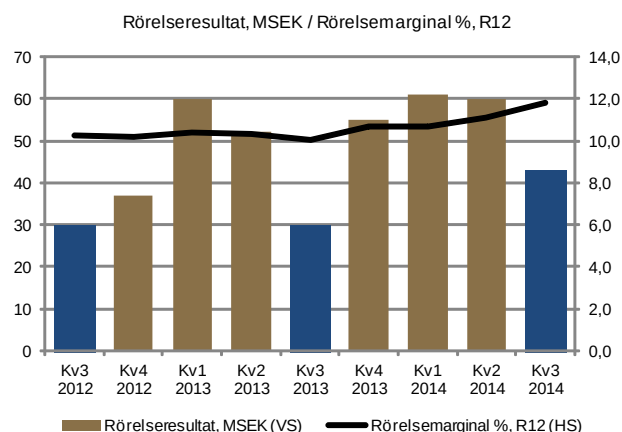
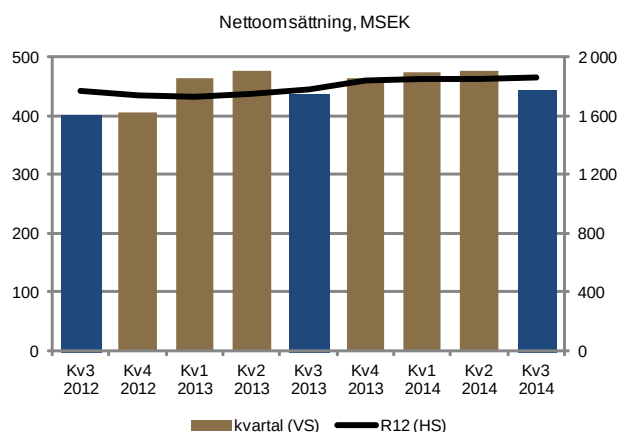
Den organiska försäljningen under kvartalet minskade med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Utvecklingen för belagda vävar var något svagare, där en vikande försäljning i Europa delvis balanserades av en viss förbättring i Nordamerika och stark tillväxt i Asien. Försäljningen drevs framför allt av leveranser till transportindustrin, men hölls tillbaka av svagare marknadsförhållanden inom generell industri i Europa.

Tryckdukar visade upp en något svagare organisk försäljning, där Europa och Asien svarade för tillväxt, men där marknadsförhållandena i såväl Nord- och Sydamerika utvecklades sämre. Affärsområdets pågående förändringar av den nordamerikanska distributionsmodellen medförde lägre

försäljning. Den nya affärsmodellen syftar emellertid till att långsiktigt förbättra marknadspositioneringen.

De pågående effektiviseringsåtgärderna i såväl Europa som i Nordamerika påverkade rörelseresultatet i positiv riktning. En mer stabil produktion från den lösningsmedelsfria produktionslinjen av tryckdukar i Italien bidrog även till en förbättrad rörelsemarginal. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har endast haft en marginellt positiv påverkan på rörelseresultatet.

Affärsområdet tecknade under kvartalet avtal om att förvärva verksamheter inom belagda vävar, se vidare sidan 6.





Trelleborg Industrial Solutions är en ledande leverantör av polymerbaserade kritiska lösningar på industriella applikationsområden såsom slangsystem, industriella antivibrationslösningar och utvalda industriella tätningssystem.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	Förändring, %	9M 2014	9M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	1 262	1 127	12	3 665	3 458	6
Förändring totalt, %	12	5		6	-2	
Organisk försäljning, %	-4	5		-2	0	
Strukturell förändring, %	11	-		4	-	
Valutakursförändringar, %	5	0		4	-2	
Rörelseresultat	136	123	11	388	336	15
Rörelsemarginal, %	10,8	10,9		10,6	9,7	

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 19 - 20

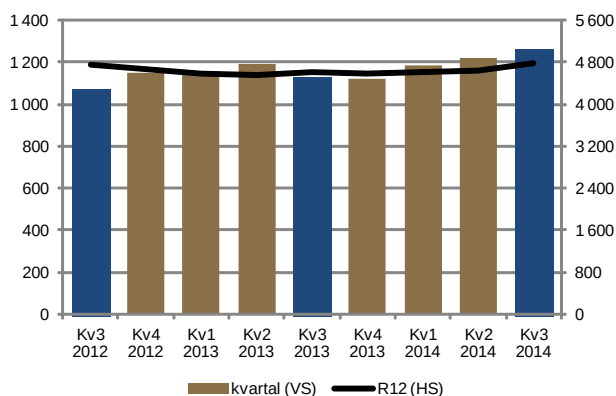
Den organiska försäljningen under kvartalet minskade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsutvecklingen var blandad mellan marknadssegmenten, och där färre projektleveranser inom generell industri förklarade merparten av den lägre organiska försäljningen. Försäljningen till Europa rapporterade en lägre organisk utveckling, vilket delvis kompensades av bättre försäljning i såväl Nordamerika som stora delar av övriga marknader. Försäljningen påverkades positivt av genomförda förvärv under innevarande år.

Rörelseresultatet förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år, framför allt som ett resultat av förbättrade marknadspositioner, god kostnadskontroll samt av en fortsatt positiv påverkan från tidigare kommunicerade

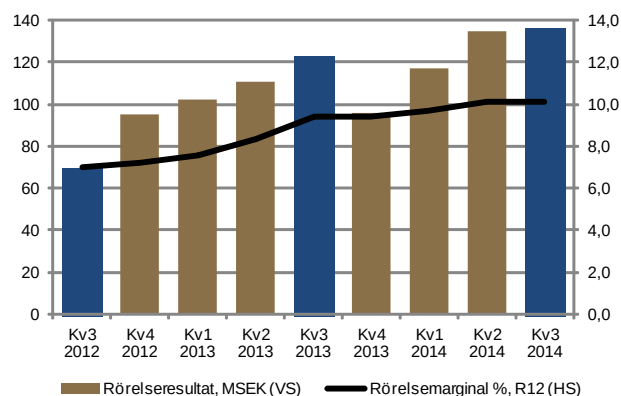
åtgärdsprogram. Nyligen genomförda förvärv bidrog positivt till resultatutvecklingen. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag hade en mindre positiv påverkan på rörelseresultatet. Rörelsemarginalen var i nivå med föregående år.

Affärsområdet slutförde under kvartalet förvärvet av ett företag verksamt inom industrislangar liksom avyttringen av en anläggning som tillverkar gummibälgar till personbilar, se vidare sid 6.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK / Rörelsemarginal %, R12



Trelleborg Offshore & Construction

AFFÄRSOMRÅDE

Trelleborg Offshore & Construction är en ledande global projektleverantör av polymerbaserade kritiska lösningar för de mycket krävande miljöerna offshore olja & gas och infrastruktur.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	Förändring, %	9M 2014	9M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	917	913	0	2 743	2 747	0
Förändring totalt, %	0	2		0	1	
Organisk försäljning, %	-7	3		-3	2	
Strukturell förändring, %	-	4		0	4	
Valutakursförändringar, %	7	-5		3	-5	
Rörelseresultat	71	76	-7	228	204	12
Rörelsemarginal, %	7,7	8,3		8,3	7,4	

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 19 - 20

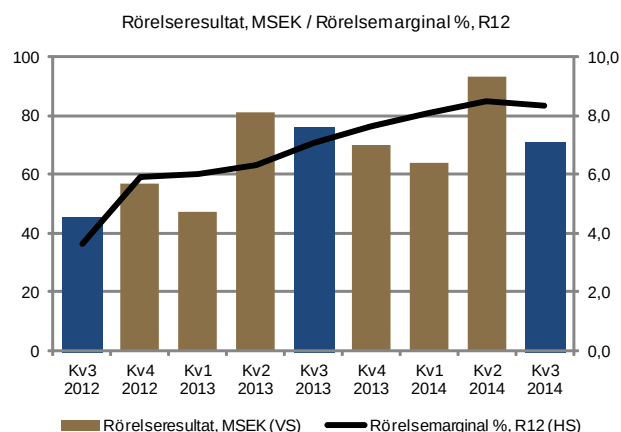
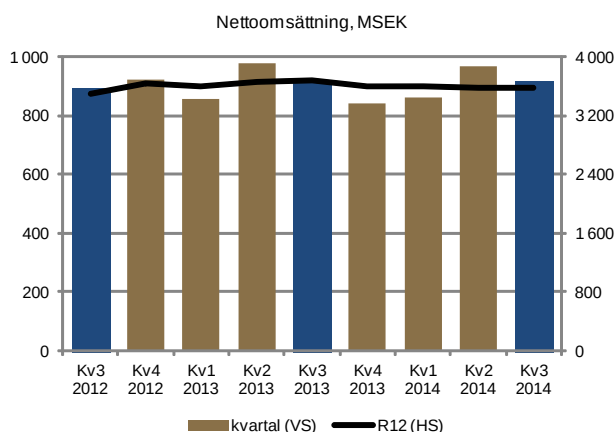
Den organiska försäljningen under kvartalet minskade med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsutvecklingen påverkades av färre och framskjutna projektleveranser inom marknadssegmentet offshore olja/gas under kvartalet. I jämförelse var nivån på projektleveranser ovanligt god under föregående år. Försäljningen relaterad till infrastruktur hade en gynnsam organisk utveckling, framför allt inom marina projekt.

Under kvartalet har det markant lägre marknadspriset på råolja ökat osäkerheten och på kort sikt medfört mer negativa framtidsutsikter generellt inom offshore olja/gas. Affärsområdet har dock en större exponering mot delsegment inom offshore olja/gas vilka bedöms ha en mer stabil utveckling. Även om osäkerheten har ökat är marknadsaktiviteten inom affärsområdet fortsatt god, och orderboken uppgår till en

historiskt hög nivå.

Rörelseresultatet minskade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av de färre projektleveranserna. En förbättrad kostnadseffektivitet samt en positiv valutakurseffekt från omräkning av utländska dotterbolags resultat kompenserade delvis för färre projektaffärer. Rörelsemarginalen minskade något jämfört med föregående år.

Affärsområdet har erhållit en rad leveranskontrakt inom såväl offshore olja/gas som infrastruktur, exempelvis flytmoduler till ett oljefält utanför [Azerbajdzjans](#) kust, fendersystem till en containerterminal i [Storbritannien](#) samt lösningar för att förankra tunga sektioner, s.k. floatover-teknik, till offshoreplattformar i [Myanmar](#).



Trelleborg

AFFÄRSOMRÅDE

Sealing Solutions

Trelleborg Sealing Solutions är en ledande global leverantör av polymerbaserade kritiska tätningsslösningar för krävande miljöer såsom generell industri, personbilar och flyg.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	Förändring, %	9M 2014	9M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	1 930	1 787	8	5 806	5 370	8
Förändring totalt, %	8	5		8	-4	
Organisk försäljning, %	2	6		5	-1	
Strukturell förändring, %	-	-		-	-	
Valutakursförändringar, %	6	-1		3	-3	
Rörelseresultat	433	386	12	1 323	1 154	15
Rörelsemarginal, %	22,4	21,6		22,8	21,5	

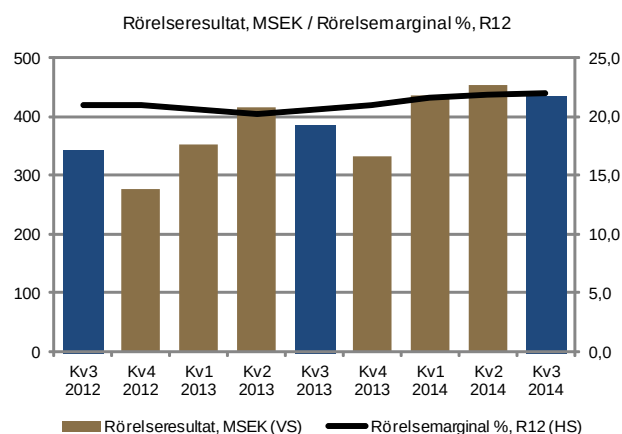
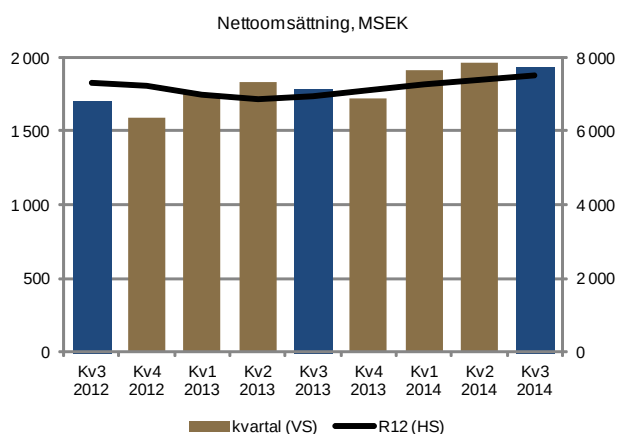
Se ytterligare nyckeltal, sidorna 19 - 20

Den organiska försäljningen under kvartalet ökade med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska försäljningen i Europa minskade något, samtidigt som försäljningen till Nordamerika och Asien visade god tillväxt inom flertalet marknadssegment. Den organiska försäljningen drevs främst av en god utveckling inom såväl fordons- som flygindustrin men påverkades också av en svagt vikande försäljning till generell industri i Europa.

Rörelseresultatet och motsvarande marginal ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd

av den högre försäljningen och god kostnadskontroll. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har påverkat rörelseresultatet positivt med 24 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Innovations- och utvecklingstakten är hög inom affärsområdet, och exempelvis har en ny generation av [tätningar](#) för extremt låga temperaturer i flygplansmotorer lanserats under perioden.





Trelleborg Wheel Systems är en ledande global leverantör av däck och kompletta hjul till lantbruks- och skogsbruksmaskiner, truckar och andra materialhanteringsfordon.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	Förändring, %	9M 2014	9M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	1 008	1 010	0	3 191	3 230	-1
Förändring totalt, %	0	19		-1	7	
Organisk försäljning, %	-6	4		-5	-2	
Strukturell förändring, %	0	16		1	13	
Valutakursförändringar, %	6	-1		3	-4	
Rörelseresultat	106	117	-9	401	398	1
Rörelsemarginal, %	10,6	11,5		12,6	12,3	

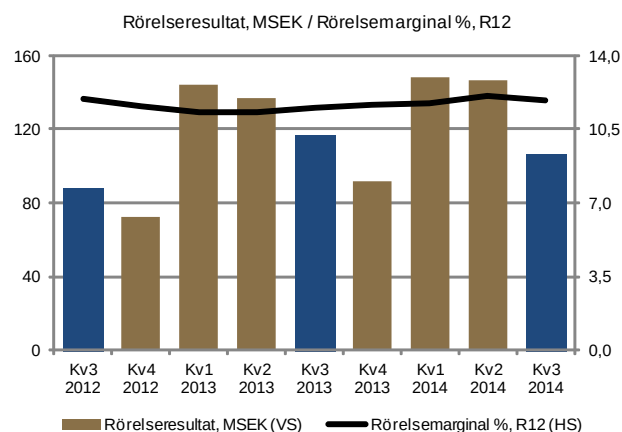
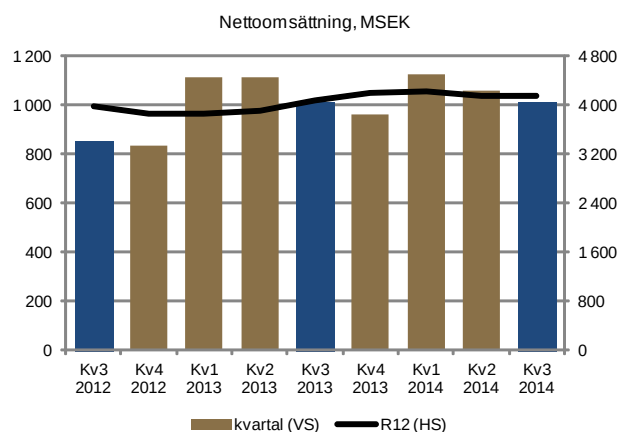
Se ytterligare nyckeltal, sidorna 19 - 20

Den organiska försäljningen under kvartalet minskade med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen relaterad till lantbruk påverkades av kraftigt försämrade marknadsförhållanden för lantbruksdäck till OE-tillverkare. Eftermarknadsförsäljningen växte något, trots en svagare underliggande marknad. Affärsområdet fortsatte att vinna marknadsandelar inom delsegmentet för extra stora lantbruksdäck.

Försäljningen av däck till materialhanteringsfordon i Europa utvecklades positivt under kvartalet. Den nord-amerikanska marknaden rapporterade också en förbättrad försäljning samtidigt som försäljningen till Sydamerika var oförändrad.

Rörelseresultatet och marginalen minskade något jämfört med ett år tidigare till följd av den svagare efterfrågan. Resultatet upprätthölls dock på en tillfredställande nivå, mot bakgrund av rådande marknadsförhållande, till följd av effektiv kostnads-hantering och bibehållen prisdisciplin. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag hade en mindre positiv effekt på rörelseresultatet.

Utvecklingen av produkter och lösningar för ett mer hållbart jordbruk fortsätter och affärsområdet har presenterat [forskningsresultat](#) om korrelationen mellan storleken på jordbruksdäck och produktiviteten i åkermarken. Vidare fortsätter lanseringen av däck- och hjulserviceverksamheten Interfit på flera marknader.



Samägt bolag

TrelleborgVibracoustic

TrelleborgVibracoustic är en global ledare inom antivibrationslösningar för personbilar och tunga fordon. Bolaget bildades i juli 2012 och ägs till lika delar av Trelleborg och Freudenberg.

Notera att TrelleborgVibracoustic rapporterar i EUR.

Exklusive jämförelsestörande poster, MEUR	Kv3 2014	Kv3 2013	Förändring, %	9M 2014	9M 2013	Förändring, %
Nettoomsättning	438	425	3	1 329	1 294	3
Förändring totalt, %	3	6		3	5	
Organisk försäljning, %	2	9		5	5	
Strukturell förändring, %	0	0		0	1	
Valutakursförändringar, %	1	-3		-2	-1	
Rörelseresultat	39	31	26	117	90	30
Rörelsemarginal, %	8,8	7,4		8,8	7,0	

Den organiska försäljningen under kvartalet ökade med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Samtliga geografiska regioner, förutom Sydamerika, bidrog positivt till försäljningsutvecklingen. Försäljningen till den brasilianska marknaden var kraftigt ner i linje med den underliggande marknaden. I jämförelse bedöms den globala bilproduktionen ha ökat med 3 procent under kvartalet. Bidragande orsak till TrelleborgVibracoustics avvikelse i förhållande till den globala bilproduktionen är en relativt större exponering mot Europa, vars bilproduktion under kvartalet bedöms ha varit något svagare, samt en medveten mix-förskjutning mot mer attraktiva plattformar.

Rörelseresultatet ökade jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av högre volymer samt god

kostnadskontroll. Resultatet påverkades dock negativt av den kraftigt försämrade marknadsutvecklingen i Brasilien.

Rörelsemarginalen uppgick till 8,8 procent (7,4). Kassaflödet var stabilt och baserat på ett tillfredställande resultat samt god hantering av rörelsekapitalet. Valutakurseffekter från omräkning av utländska dotterbolag har inte haft någon signifikant påverkan på rörelseresultatet jämfört med motsvarande period föregående år.

Under kvartalet har utdelning om 29 MEUR utbetalats till ägarna, varav hälften erhöles av Trelleborg. Genomförandet av tidigare aviserade åtgärdsprogram i syfte att skapa en förbättrad struktur pågår enligt plan. Utbyggnaden av tillverkningskapacitet i Kina, Thailand och Rumänien fortsätter enligt plan.

Övriga nyckeltal

MEUR	9M 2014	9M 2013	R12 2014	12M 2013
EBITDA	161	130	211	180
Operativt kassaflöde	84	60	121	97
Sysselsatt kapital, utgående balans	477	450		445
Nettoskuld, utgående balans	58	126		73
Eget kapital, utgående balans	414	321		364
Skuldsättningsgrad, %	14	39		20
Nettoskuld/EBITDA	0,3	0,8		0,4

Trelleborgs andel i



TrelleborgVibracoustic

TrelleborgVibracoustic rapporteras som ett samägt bolag i Trelleborgs finansiella redovisning och redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Trelleborgs andel i TrelleborgVibracoustic redovisas på två rader i Trelleborgs resultaträkning; resultat före skatt samt skatt.

MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	Förändring, %	9M 2014	9M 2013	Förändring, %
<i>Rörelseresultat i MEUR enligt tabell sid 14</i>	39	31	26	117	90	30
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	354	272	30	1 053	773	36
Förvärvsrelaterade kostnader	-6	-15		-29	-33	
Avskrivningar på immateriella tillgångar ¹⁾	-15	-9		-42	-28	
Omstruktureringskostnader	-19	-193		-275	-200	
Summa jämförelsestörande poster	-40	-217		-346	-261	
Rörelseresultat	314	55	471	707	512	38
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-6		-46	-49	
Resultat före skatt	312	49	537	661	463	43
<i>Trelleborgs andel</i>	155	25		330	232	
Skatt	-89	-25	256	-207	-151	37
<i>Trelleborgs andel</i>	-45	-13		-104	-76	
Resultat efter skatt	223	24	829	454	312	46
<i>Trelleborgs andel</i>	110	12		226	156	

¹⁾ Kopplade till fördelning av förvärvsbalansen.

Resultatandelen före skatt och inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 155 MSEK (25). Av de totala jämförelsestörande posterna om -40 MSEK har hälften, dvs. -20 MSEK, påverkat resultatandelen. Omstruktureringskostnaderna om -19 MSEK (-193) var i linje med kommunicerade helårsnivåer.

Rapporterad skattesats uppgick till knappt 29 procent. Den underliggande skattesatsen förväntas ligga kvar kring samma nivå under innevarande år.

Ekonomisk redovisning

Resultaträkningar

MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	9M 2014	9M 2013	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning	5 614	5 306	16 933	16 328	22 078	21 473
Kostnad för sålda varor	-3 619	-3 492	-10 874	-10 809	-14 232	-14 167
Bruttoresultat	1 995	1 814	6 059	5 519	7 846	7 306
Försäljningskostnader	-573	-522	-1 693	-1 578	-2 227	-2 112
Administrationskostnader	-640	-559	-1 888	-1 738	-2 505	-2 355
Forsknings- och utvecklingskostnader	-80	-75	-248	-225	-332	-309
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	27	30	79	71	89	81
Andel i TrelleborgVibracoustic	155	25	330	232	453	355
Andel i intressebolag	1	0	2	1	3	2
Jämförelsestörande poster	-41	-101	-158	-342	-226	-410
Rörelseresultat	844	612	2 483	1 940	3 101	2 558
Finansiella intäkter och kostnader	-34	-81	-101	-155	-143	-197
Resultat före skatt	810	531	2 382	1 785	2 958	2 361
Skatt	-182	-136	-542	-451	-678	-587
Skatt hänförlig till TrelleborgVibracoustic	-45	-13	-104	-76	-146	-118
Total skatt	-227	-149	-646	-527	-824	-705
Resultat efter skatt i kvarvarande verksamheter	583	382	1 736	1 258	2 134	1 656
Resultat efter skatt i avvecklade verksamheter	-10	-	-10	-	-49	-39
Resultat efter skatt	573	382	1 726	1 258	2 085	1 617
- moderbolagets aktieägare	571	380	1 720	1 253	2 076	1 609
- innehav utan bestämmande inflytande	2	2	6	5	9	8

Resultat per aktie, SEK	Kv3 2014	Kv3 2013	9M 2014	9M 2013	R12 2014	12M 2013
Kvarvarande verksamheter	2,15	1,40	6,39	4,62	7,85	6,08
Avvecklade verksamheter	-0,04	0,00	-0,04	0,00	-0,19	-0,15
Koncernen, totalt	2,11	1,40	6,35	4,62	7,66	5,93
Kvarvarande verksamheter, exklusive jämförelsestörande poster	2,31	1,67	6,85	5,69	8,56	7,40

Antal aktier						
Per bokslutsdag	271071783	271071783	271071783	271071783	271071783	271071783
I genomsnitt	271071783	271071783	271071783	271071783	271071783	271071783

Rapporter över totalresultat

MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	9M 2014	9M 2013	R12 2014	12M 2013
Resultat efter skatt	573	382	1 726	1 258	2 085	1 617
Övrigt totalresultat						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0	14	-23	38	-42	19
	0	14	-23	38	-42	19
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	-21	15	-68	55	-58	65
Säkring av nettoinvestering	-198	172	-595	55	-843	-193
Omräkningsdifferenser	441	-408	1 352	-321	1 794	121
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	48	-30	136	-6	191	49
Övrigt totalresultat hänförligt till TrelleborgVibracoustic	67	-	127	-	127	-
	337	-251	952	-217	1 211	42
Övrigt totalresultat efter skatt	337	-237	929	-179	1 169	61
Summa totalresultat	910	145	2 655	1 079	3 254	1 678

Balansräkningar

Koncernen	30 sep	30 sep	31 dec
MSEK	2014	2013	2013
Materiella anläggningstillgångar	5 630	4 872	5 141
Immateriella anläggningstillgångar	10 111	8 978	9 173
Andelar i TrelleborgVibracoustic och intressebolag	3 357	3 026	3 122
Övriga finansiella anläggningstillgångar	901	973	869
Summa anläggningstillgångar	19 999	17 849	18 305
Varulager	3 566	3 182	3 188
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	5 762	5 275	4 658
Kortfristiga räntebärande fordringar	168	428	244
Likvida medel	1 144	824	893
Summa omsättningstillgångar	10 640	9 709	8 983
Summa tillgångar	30 639	27 558	27 288
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	16 599	14 238	14 833
Innehav utan bestämmande inflytande	50	40	44
Summa eget kapital	16 649	14 278	14 877
Långfristiga räntebärande skulder	3 221	5 156	4 874
Övriga långfristiga skulder	1 012	937	935
Summa långfristiga skulder	4 233	6 093	5 809
Kortfristiga räntebärande skulder	4 487	2 306	2 023
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	5 270	4 881	4 579
Summa kortfristiga skulder	9 757	7 187	6 602
Summa eget kapital och skulder	30 639	27 558	27 288

Specifikation till förändring av eget kapital	30 sep	30 sep	31 dec
MSEK	2014	2013	2013
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående balans den 1 januari	14 833	13 977	13 977
Summa totalresultat	2 647	1 074	1 669
Utdelning	-881	-813	-813
Utgående balans	16 599	14 238	14 833
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående balans den 1 januari	44	35	35
Summa totalresultat	8	5	9
Utdelning	-2	0	0
Utgående balans	50	40	44
Summa eget kapital, utgående balans	16 649	14 278	14 877

Kassaflödesanalys

Koncernen, MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	9M 2014	9M 2013	R12 2014	12M 2013
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat inkl. resultatandelar i samägda-/intressebolag	844	612	2 483	1 940	3 101	2 558
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	156	154	467	462	616	611
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	16	11	41	36	76	71
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	5	29	33	31	33	31
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	0	0	0
Utdelning från samägda-/intressebolag	131	0	132	1	132	1
Andelar i samägda-/intressebolag samt övriga ej kassaflödespåverkande poster	-160	-27	-336	-236	-458	-358
Kassaflödeseffekt från jämförelsestörande poster	6	28	6	28	7	29
Löpande verksamheten i avvecklade verksamheter	-8	-	-8	-	-8	-
Erhållen ränta och andra finansiella poster	8	4	24	19	37	32
Erlagd ränta och andra finansiella poster	-29	-72	-113	-204	-199	-290
Betald skatt	-183	-110	-430	-381	-636	-587
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	786	629	2 299	1 696	2 701	2 098
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:						
Förändring av varulager	96	98	-113	61	-74	100
Förändring av rörelsefordringar	389	235	-219	-891	321	-351
Förändring av rörelseskulder	-379	-221	-232	131	-336	27
Förändring i rörelsekapital i avvecklade verksamheter	8	-	8	-	8	-
Förändring i jämförelsestörande poster	-22	-179	-15	-9	-6	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	878	562	1 728	988	2 614	1 874
Investeringsverksamheten						
Förvärvade enheter	-381	-32	-616	-205	-645	-234
Avvecklade verksamheter	21	14	21	14	-12	-19
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-232	-191	-556	-514	-894	-852
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-14	-13	-34	-47	-57	-70
Försäljning av anläggningstillgångar	5	4	7	8	12	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-601	-218	-1 178	-744	-1 596	-1 162
Finansieringsverksamheten						
Förändring av räntebärande placeringar	-13	179	-242	694	-118	818
Förändring av räntebärande skulder	-239	-339	744	78	218	-448
Utdelning - moderbolagets aktieägare	-	-	-881	-813	-881	-813
Utdelning - innehav utan bestämmande inflytande	-2	0	-2	0	-2	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-254	-160	-381	-41	-783	-443
Periodens kassaflöde	23	184	169	203	235	269
Likvida medel:						
Vid periodens början	1 083	666	893	660	824	660
Kursdifferens	38	-26	82	-39	85	-36
Likvida medel vid periodens slut	1 144	824	1 144	824	1 144	893

MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	9M 2014	9M 2013	R12 2014	12M 2013
Nettoomsättning						
Trelleborg Coated Systems	442	435	1 390	1 375	1 854	1 839
Trelleborg Industrial Solutions	1 262	1 127	3 665	3 458	4 785	4 578
Trelleborg Offshore & Construction	917	913	2 743	2 747	3 583	3 587
Trelleborg Sealing Solutions	1 930	1 787	5 806	5 370	7 529	7 093
Trelleborg Wheel Systems	1 008	1 010	3 191	3 230	4 150	4 189
Koncernposter	134	129	410	478	543	611
Eliminering	-79	-95	-272	-330	-366	-424
Totalt	5 614	5 306	16 933	16 328	22 078	21 473

Rörelseresultat ¹⁾						
Trelleborg Coated Systems	43	30	164	142	219	197
Trelleborg Industrial Solutions	136	123	388	336	484	432
Trelleborg Offshore & Construction	71	76	228	204	298	274
Trelleborg Sealing Solutions	433	386	1 323	1 154	1 655	1 486
Trelleborg Wheel Systems	106	117	401	398	493	490
Koncernposter	-59	-44	-193	-184	-275	-266
Totalt	730	688	2 311	2 050	2 874	2 613

Rörelsemarginal, % ¹⁾						
Trelleborg Coated Systems	9,7	6,7	11,8	10,3	11,8	10,7
Trelleborg Industrial Solutions	10,8	10,9	10,6	9,7	10,1	9,4
Trelleborg Offshore & Construction	7,7	8,3	8,3	7,4	8,3	7,6
Trelleborg Sealing Solutions	22,4	21,6	22,8	21,5	22,0	21,0
Trelleborg Wheel Systems	10,6	11,5	12,6	12,3	11,9	11,7
Totalt	13,0	13,0	13,6	12,6	13,0	12,2

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster och exklusive andel i TrelleborgVibracoustic.

Nettoomsättning per marknad, andel och organisk tillväxt, %	Kv3 2014	Kv3 2013	9M 2014	9M 2013
Västeuropa (55%)	-9	5	-8	0
Övriga Europa (6%)	-4	30	8	26
Nordamerika (20%)	8	4	7	-5
Syd- och Centralamerika (3%)	32	2	22	0
Asien och övriga marknader (16%)	2	4	9	4
Totalt (100% avser andel 2013)	-2	6	0	1

Valutaomräkningseffekter på rörelseresultatet ¹⁾ , MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	9M 2014	9M 2013	R12 2014	12M 2013
Trelleborg Coated Systems	3	-1	4	-7	3	-8
Trelleborg Industrial Solutions	7	0	14	-9	14	-9
Trelleborg Offshore & Construction	7	-4	14	-12	12	-14
Trelleborg Sealing Solutions	24	-7	45	-48	37	-56
Trelleborg Wheel Systems	6	-4	9	-21	7	-23
Koncernposter	-2	0	-2	2	0	4
Totalt	45	-16	84	-95	73	-106

¹⁾ Påverkan på rörelseresultatet vid omräkning av koncernens utländska dotterbolag. Vid beräkning görs jämförelse med valutakurser för motsvarande period föregående år. Exklusive jämförelsestörande poster och exklusive andel i TrelleborgVibracoustic.

TRELLEBORG AB - TREDJE KVARTALET 2014

MSEK	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	Kv4 2012	Kv3 2012
Nettoomsättning									
Trelleborg Coated Systems	442	475	473	464	435	477	463	406	399
Trelleborg Industrial Solutions	1 262	1 222	1 181	1 120	1 127	1 189	1 142	1 147	1 070
Trelleborg Offshore & Construction	917	967	859	840	913	978	856	924	892
Trelleborg Sealing Solutions	1 930	1 961	1 915	1 723	1 787	1 833	1 750	1 592	1 706
Trelleborg Wheel Systems	1 008	1 057	1 126	959	1 010	1 111	1 109	833	852
Koncernposter	134	135	141	133	129	162	187	176	163
Eliminering	-79	-92	-101	-94	-95	-122	-113	-112	-121
Totalt	5 614	5 725	5 594	5 145	5 306	5 628	5 394	4 966	4 961

Rörelseresultat ¹⁾									
Trelleborg Coated Systems	43	60	61	55	30	52	60	37	30
Trelleborg Industrial Solutions	136	135	117	96	123	111	102	95	70
Trelleborg Offshore & Construction	71	93	64	70	76	81	47	57	45
Trelleborg Sealing Solutions	433	454	436	332	386	416	352	277	343
Trelleborg Wheel Systems	106	147	148	92	117	137	144	72	88
Koncernposter	-59	-87	-47	-82	-44	-74	-66	-92	-48
Totalt	730	802	779	563	688	723	639	446	528

Rörelsemarginal, % ¹⁾									
Trelleborg Coated Systems	9,7	12,5	13,0	11,8	6,7	11,0	13,0	9,1	7,7
Trelleborg Industrial Solutions	10,8	11,0	9,9	8,5	10,9	9,3	8,9	8,3	6,5
Trelleborg Offshore & Construction	7,7	9,7	7,4	8,4	8,3	8,2	5,5	6,1	5,1
Trelleborg Sealing Solutions	22,4	23,2	22,8	19,3	21,6	22,7	20,1	17,4	20,1
Trelleborg Wheel Systems	10,6	13,9	13,1	9,6	11,5	12,4	13,0	8,6	10,4
Totalt	13,0	14,0	13,9	11,0	13,0	12,8	11,8	9,0	10,7

Jämförelsestörande poster i rörelseresultat	-41	-99	-18	-68	-101	-204	-37	-129	-12
Andel i TrelleborgVibracoustic	155	42	133	123	25	97	110	37	72
Redovisat rörelseresultat	844	745	894	618	612	616	712	354	588

¹⁾ Exklusive jämförelsestörande poster och exklusive andel i TrelleborgVibracoustic.

Resultaträkningar, MSEK	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	Kv4 2012	Kv3 2012
Nettoomsättning	5 614	5 725	5 594	5 145	5 306	5 628	5 394	4 966	4 961
Kostnad för sålda varor	-3 619	-3 649	-3 606	-3 358	-3 492	-3 702	-3 615	-3 404	-3 402
Bruttoresultat	1 995	2 076	1 988	1 787	1 814	1 926	1 779	1 562	1 559
Försäljningskostnader	-573	-570	-550	-534	-522	-538	-518	-501	-468
Administrationskostnader	-640	-639	-609	-617	-559	-599	-580	-597	-545
Forsknings- och utvecklingskostnader	-80	-83	-85	-84	-75	-77	-73	-80	-74
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	27	17	35	10	30	10	31	62	54
Andel i TrelleborgVibracoustic	155	42	133	123	25	97	110	37	72
Andel i intressebolag	1	1	0	1	0	1	0	0	2
Jämförelsestörande poster	-41	-99	-18	-68	-101	-204	-37	-129	-12
Rörelseresultat	844	745	894	618	612	616	712	354	588
Finansiella intäkter och kostnader	-34	-33	-34	-42	-81	-32	-42	-37	-39
Resultat före skatt	810	712	860	576	531	584	670	317	549
Skatt	-182	-169	-191	-136	-136	-165	-150	-59	-133
Skatt hänförlig till TrelleborgVibracoustic	-45	-13	-46	-42	-13	-34	-29	-14	-18
Total skatt	-227	-182	-237	-178	-149	-199	-179	-73	-151
Resultat efter skatt i kvarvarande verksamheter	583	530	623	398	382	385	491	244	398
Resultat efter skatt i avvecklade verksamheter	-10	-	-	-39	-	-	-	13	0
Resultat efter skatt	573	530	623	359	382	385	491	257	398
- moderbolagets aktieägare	571	528	621	356	380	384	489	256	396
- innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2	3	2	1	2	1	2

Resultat per aktie, SEK	Kv3 2014	Kv2 2014	Kv1 2014	Kv4 2013	Kv3 2013	Kv2 2013	Kv1 2013	Kv4 2012	Kv3 2012
Kvarvarande verksamheter	2,15	1,95	2,29	1,46	1,40	1,41	1,81	0,89	1,46
Avvecklade verksamheter	-0,04	0,00	0,00	-0,15	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00
Koncernen, totalt	2,11	1,95	2,29	1,31	1,40	1,41	1,81	0,94	1,46
Kvarvarande verksamheter, exklusive jämförelsestörande poster	2,31	2,20	2,34	1,71	1,67	2,12	1,90	1,22	1,50

Koncernens finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde

Per 30 september 2014	Derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Derivat som används för säkringsändamål		
MSEK	Redovisat värde	Värderings-nivå	Redovisat värde	Värderings-nivå	Summa
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-		9	2	9
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	2	2	14	2	16
Kortfristiga räntebärande fordringar	60	2	7	2	67
Summa tillgångar	62		30		92
Övriga långfristiga skulder	-		86	2	86
Kortfristiga räntebärande skulder	21	2	130	2	151
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	4	2	78	2	82
Summa skulder	25		294		319

Per 31 december 2013	Derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Derivat som används för säkringsändamål		
MSEK	Redovisat värde	Värderings-nivå	Redovisat värde	Värderings-nivå	Summa
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-		18	2	18
Kundfordringar och andra rörelsefordringar	-3	2	16	2	13
Kortfristiga räntebärande fordringar	24	2	37	2	61
Summa tillgångar	21		71		92
Övriga långfristiga skulder	-		59	2	59
Kortfristiga räntebärande skulder	41	2	37	2	78
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	2	2	50	2	52
Summa skulder	43		146		189

Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i Nivå 2

Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används främst till säkringsändamål men även till trading. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswapparna baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara svenska räntekurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2.

Upplysning om verkligt värde på upplåning och andra finansiella instrument

Samtliga lån har rörliga räntor. Därmed bedöms det verkliga värdet i huvudsak överensstämma med det bokförda värdet. För övriga finansiella instrument bedöms också det verkliga värdet överensstämma med bokfört värde.

Moderbolaget

Resultaträkningar, MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	9M 2014	9M 2013	R12 2014	12M 2013
Administrationskostnader	-64	-43	-210	-155	-366	-311
Övriga rörelseintäkter	33	1	293	193	320	220
Rörelseresultat	-31	-42	83	38	-46	-91
Finansiella intäkter och kostnader	-141	-198	-329	-424	-626	-721
Resultat före skatt	-172	-240	-246	-386	-672	-812
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	842	842
Skatt	42	52	90	138	-30	18
Resultat efter skatt	-130	-188	-156	-248	140	48

Rapporter över totalresultat, MSEK	Kv3 2014	Kv3 2013	9M 2014	9M 2013	R12 2014	12M 2013
Resultat efter skatt	-130	-188	-156	-248	140	48
Summa totalresultat	-130	-188	-156	-248	140	48

Balansräkningar	30 sep	30 sep	31 dec
MSEK	2014	2013	2013
Materiella anläggningstillgångar	23	23	24
Immateriella anläggningstillgångar	4	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	36 146	35 957	36 044
Summa anläggningstillgångar	36 173	35 981	36 069
Kortfristiga rörelsefordringar	96	75	72
Aktuell skattefordran	174	56	17
Räntebärande fordringar	-	100	894
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	270	231	983
Summa tillgångar	36 443	36 212	37 052
Eget kapital	11 573	12 280	12 574
Summa eget kapital	11 573	12 280	12 574
Obeskattade reserver	19	105	19
Räntebärande långfristiga skulder	4 379	33	33
Övriga långfristiga skulder	18	25	18
Summa långfristiga skulder	4 397	58	51
Räntebärande kortfristiga skulder	20 348	23 720	24 247
Övriga kortfristiga skulder	106	49	161
Summa kortfristiga skulder	20 454	23 769	24 408
Summa eget kapital och skulder	36 443	36 212	37 052

Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital, % Andel av resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital, exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Avkastning på sysselsatt kapital, % Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

EBITDA Rörelseresultat exklusive avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Fritt kassaflöde Operativt kassaflöde, kassaflöde avseende finansiella poster, skatter och kassaflödeseffekt av omstrukturingsåtgärder.

Kapitalandelsmetoden Intressebolag och samägda bolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att den initiala intressebolagsandelen förändras för att avspegla koncernens andel av intressebolagets resultat samt för eventuella utdelningar. För koncernens största samägda bolag, TrelleborgVibracoustic, redovisas resultatandelen på två rader i resultaträkningen; resultat före skatt samt skatt.

Kassakonvertering Operativt kassaflöde i förhållande till rörelseresultat.

Nettoskuld Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA Nettoskuld i förhållande till EBITDA.

Operativt kassaflöde EBITDA exklusive ej kassaflödespåverkande poster, investeringar, sålda anläggningstillgångar och förändringar i rörelsekapital, men exklusive kassaflöde avseende omstruktureringar.

Resultat per aktie Andel av resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Rörelsemarginal, % Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Rörelseresultat Rörelseresultat enligt resultaträkningen.

Skuldsättningsgrad, % Nettoskuld i förhållande till summa eget kapital.

Soliditet, % Summa eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Sysselsatt kapital Balansomslutning minus räntebärande placeringar och icke räntebärande rörelseskulder (inklusive pensionsskuld) samt exklusive skattefordringar och skatteskulder.

Ordlista

Floatover-teknik Elastomerelement som ingår i fjädringslösningar i LMU:er ([Leg Mating Units](#)) för installation av plattformsdäck på bärande strukturer till havs, via så kallad floatover, vilket ersätter konventionell lyftteknik.

OEM (Original Equipment Manufacturer) Originaldels-tillverkare, det vill säga slutproducent av till exempel en traktor.

Plaster kan delas in i två huvudgrupper. **Termoplaster** är icke tvärbundna plaster som är fasta i rumstemperatur och blir mjuka och formbara när de värms upp. **Härdplaster** är tvärbundna plaster som sönderfaller vid upphettning och inte återfår sina egenskaper.

Polymer Ordet kommer från grekiskans poly som betyder "många" och meros som betyder "delar". Polymerer byggs upp av många små molekyler – monomerer – som är sammanbundna till långa kedjor. Exempel på polymerer är plast och gummi. En lista på olika gummisorter återfinns i Trelleborgs [polymerskola](#).

Polymerteknologi Teknologin runt polymerernas tillverkningsprocesser i kombination med deras unika egenskaper.

Säsongeffekter

Säsongeffekter förekommer inom de olika marknadssegmenten. För koncernen totalt är efterfrågan normalt sett högre under första halvåret än under det andra.

Om Trelleborg

Trelleborg är världsledande inom specialutvecklade polymerlösningar. Vi tätar, dämpar och skyddar kritiska applikationer i krävande miljöer. Våra innovativa lösningar accelererar kundernas utveckling på ett hållbart sätt.

Affärsidé

Vi tätar, dämpar och skyddar i krävande industriella miljöer över hela världen. Våra kunder kan förlita sig på ingenjörslösningar baserade på ledande polymerteknologi och ett unikt applikationskunnande.

Huvudstrategi

Trelleborgs strategi är att inneha ledande positioner i utvalda segment. Det innebär att vi söker nischer som genom vårt applikationskunnande och erbjudande av avancerade produkter och lösningar ger marknadsledarskap. Ledande positioner uppnås huvudsakligen genom organisk tillväxt men även genom kompletterande förvärv för att stärka marknadsnärvaro och produktsortiment. Samtidigt förflyttar vi oss framåt i värdekedjan, mot allt mer avancerade produkter och helhetslösningar, baserade på nära samarbete med kunderna i tidiga utvecklingsfaser.

Trelleborg har definierat fyra strategiska hörnstenar som stödjer strategin: Förbättrad struktur, Portföljoptimering, Geografisk balans samt Excellens.

Värde drivande faktorer

Polymerteknisk spetskompetens. Inom våra utvalda segment är vi sedan mer än ett sekel tillbaka en föregångare vad gäller såväl tillämpad polymerteknik som materialteknik.

Lokal närvaro, global räckvidd. Där vi gör affärer agerar våra team som en lokal partner och drar fördel av vår globala styrka och kompetens.

Applikationsexpertis. Vi har teknologi i spjutspetsklass och djupgående förståelse för de utmaningar våra kunder har att hantera vad gäller att tätar, dämpa och skydda kritiska applikationer.

Kundintegration. Vår förståelse för marknader och ett tätt samarbete med kunder i en mångfald av kanaler gör att det alltid är enkelt att göra affärer med oss.

Affärsaccelerator. Vi arbetar som en proaktiv och långsiktig affärspartner, och levererar lösningar baserade på marknadsinsikter som bidrar till bättre affärer för våra kunder.

Marknadssegment som Trelleborg verkar inom:

Marknadssegment	Totalt koncernen	Trelleborg Coated Systems	Trelleborg Industrial Solutions	Trelleborg Offshore & Construction	Trelleborg Sealing Solutions	Trelleborg Wheel Systems
Kapitalintensiv industri	49%					
- Offshore olja & gas	11%			59%	3%	
- Transport	13%		10%		9%	42%
- Lantbruk	12%				3%	58%
- Infrastruktur	9%		11%	41%		
- Flyg	4%				12%	
Generell industri	40%	100%	68%		47%	
Personbilar	11%		11%		26%	

Nettoomsättning per marknadssegment 2013

Trelleborgkoncernens verksamheter

Kvarvarande verksamheter

Avser verksamheter inom koncernens fem affärsområden; Trelleborg Coated Systems, Trelleborg Industrial Solutions, Trelleborg Offshore & Construction, Trelleborg Sealing Solutions och Trelleborg Wheel Systems. Därutöver ingår centrala stabsfunktioner och två verksamheter där den ena verksamheten är koncerngemensam och den andra verksamheten är under uppbyggnad och integrering.

TrelleborgVibracoustic

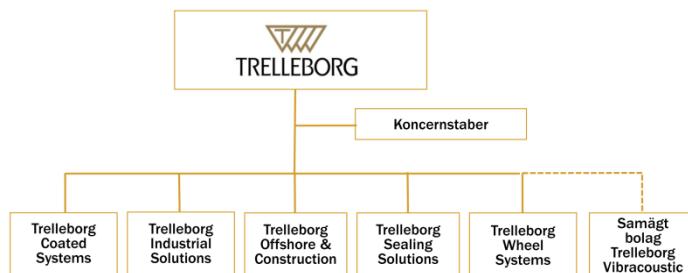
Trelleborg och Freudenberg bildade i juli 2012 ett 50/50 samägt bolag inom antivibrationslösningar för personbilar och tunga fordon, TrelleborgVibracoustic. Bolaget rapporteras som ett samägt bolag i den finansiella redovisningen och redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Avvecklade verksamheter

Avser generellt verksamheter som är avvecklade eller under försäljning.

Totalt koncernen

Ovanstående tre delar konsoliderade ger den totala Trelleborgkoncernen.



Inbjudan till presentation och telefonkonferens den 22 oktober kl. 10:30

En presentation och telefonkonferens kommer att hållas den 22 oktober kl. 10:30. För att delta i telefonkonferensen ring: 08-5055 6482 (Sverige), +44 20 3194 0546 (Storbritannien) eller +1 85 5269 2606 (USA). Kod: "Trelleborg". Konferensen sänds även på Internet i realtid. Besök vår hemsida: www.trelleborg.com/sv/Investera/Presentationer för internetlänk och presentationsmaterial.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2014	13 februari 2015
Årsredovisning 2014	vecka 12 2015
Kvartalsrapport januari-mars 2015	23 april 2015
Årsstämma 2015 (Trelleborg)	23 april 2015
Kvartalsrapport april-juni 2015	21 juli 2015
Kvartalsrapport juli-september 2015	22 oktober 2015

För ytterligare information

Investera/analytiker

Christofer Sjögren, IR-chef
Tel: 0410 - 670 68
Mobil: 0708 - 66 51 40
E-post: christofer.sjogren@trelleborg.com

Media

Karin Larsson, Presschef
Tel: 0410 - 670 15
Mobil: 0733 - 74 70 15
E-post: karin.larsson@trelleborg.com

För information om Trelleborgkoncernen, årsredovisningar, intressenttidningen T-Time med mera, besök www.trelleborg.com eller ladda ner "Trelleborg IR" från App Store eller Google Play.



Trelleborg AB (publ) Org.nr. 556006-3421
Box 153, 231 22 Trelleborg. Tel: 0410-670 00 www.trelleborg.com

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Trelleborgledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bl a förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

Denna information är sådan som Trelleborg AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 22 oktober 2014, kl. 07:45.