



Kvartalsrapport januari-mars 2019

En hygglig start på året

- Nettoomsättningen under första kvartalet 2019 ökade med 9 procent och uppgick till 9 381 MSEK (8 577).
- Den organiska försäljningen ökade med 1 procent både för koncernen som helhet och exklusive projektleveranser.
- EBIT, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1 295 MSEK (1 291), vilket motsvarar en EBIT-marginal om 13,8 procent (15,1). EBIT är det högsta hittills för koncernen i ett enskilt kvartal.
- Jämförelsestörande poster i kvartalet uppgick till -20 MSEK (-18) och avser omstruktureringskostnader i linje med tidigare kommunikation.
- Resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 3,25 SEK (3,41). För koncernen som helhet uppgick resultat per aktie till 3,14 SEK (3,36).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 179 MSEK (408). Kassakonverteringen för senaste 12-månadersperioden minskade till 70 procent (12M 2018: 74), påverkad av en högre investeringsnivå samt ett något högre rörelsekapital.

MSEK	Kv1 2019 ¹	Kv1 2018	Förändring, %	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	9 381	8 577	9	34 809	34 005
Organisk försäljning, %	1	4			3
EBITA, exklusive jämförelsestörande poster	1 382	1 365	1	5 020	5 003
EBITA-marginal, %	14,7	15,9		14,4	14,7
EBIT, exklusive jämförelsestörande poster	1 295	1 291	0	4 698	4 694
EBIT-marginal, %	13,8	15,1		13,5	13,8
Jämförelsestörande poster	-20	-18		-178	-176
EBIT	1 275	1 273	0	4 520	4 518
Resultat före skatt	1 155	1 211	-5	4 180	4 236
Resultat efter skatt, koncernen	852	910	-6	3 132	3 190
Resultat per aktie, SEK					
Exklusive jämförelsestörande poster ²	3,25	3,41	-5	12,18	12,34
Koncernen	3,14	3,36	-7	11,55	11,77
Operativt kassaflöde	179	408	-56	3 266	3 495
Kassakonvertering R12, %				70	74

¹ Första kvartalet 2019 är påverkat av effekter från IFRS 16.

² Resultat per aktie har justerats för jämförelsestörande poster efter skatt. För första kvartalet 2019 och helår 2018 har också nyckeltalet justerats för kostnader hänförliga till en skattereform i USA.

En hygglig start på året

"Trelleborg inledde året med det högsta rörelseresultatet hittills för ett enskilt kvartal. Vi är trots detta inte nöjda med utvecklingen, då vi tappade på rörelsemarginalen under perioden. Delar av verksamheten tyngdes av försäljningsmix och vissa enheter låg efter med att kompensera för ökade kostnader. Men det är viktigt att notera att såväl ekonomin i helhet som vår egen affärsaktivitet ligger kvar på en generellt hög nivå. Orderingången fortsatte utvecklas positivt under kvartalet, även om vissa marknadssegment visar en mer modest organisk utveckling jämfört med fjolåret.

Försäljningen ökade med 9 procent, varav den organiska försäljningen bidrog med en procentenhet, och strukturell tillväxt med två procentenheter. Under kvartalet dämpades koncernens organiska utveckling jämfört med föregående period, och speciellt affärer från fordonsrelaterade kunder upplevde en minskning.

Det operativa kassaflödet påverkades främst av en högre investeringstakt och säsongskopplad kapitalbindning i rörelsekapital jämfört med föregående år. Vi bedömer att kassaflödet kommer normaliseras framöver.

Vårt största affärsområde, Trelleborg Sealing Solutions, registrerade en oförändrad organisk försäljning, men med tydliga skillnader mellan olika segment. Försäljningen till flygindustrin var stark, samtidigt som leveranser till fordonsindustrin var vikande. Försäljning till generell industri var mer stabil, om än med en del geografiska variationer. Inom affärsområdet fortsätter vi att addera resurser för att möjliggöra en långsiktig tillväxt inom flera segment.

Vår däckverksamhets organiska försäljning utvecklades positivt, men resultatet påverkades negativt av försäljningsmix samt en viss obalans mellan råmaterial och försäljningspriser under kvartalet.

Trelleborg Industrial Solutions fortsätter att uppvisa en god tillväxttakt, och flertalet marknadssegment utvecklades i positiv riktning. Lönsamheten var, som tidigare förutspåts, fortsatt påverkat av ineffektivitet i en tjeckisk produktionsenhet. Där pågår intensivt arbete för att förbättra situationen.

Leveranssituationen inom offshore olja & gas-verksamheten var fortfarande besvärlig under kvartalet, men vi ser samtidigt att såväl marknadsaktiviteten som orderingången fortsätter att öka. Affärsområdet förväntas förbättra sitt resultat under nästkommande kvartal, och vår prognos om positivt resultat under den senare delen av året kvarstår.

Under kvartalet slutfördes ett par förvärv, och jag vill lyfta fram Sil-Pro, som kompletterar och breddar Trelleborgs befintliga erbjudanden inom hälsovård & medicinteknik. Genom ett antal förvärv har vi byggt en konkurrenskraftig plattform inom detta marknadssegment och vi har nu uppnått en kritisk massa där globala organiska initiativ framöver kommer ta ännu mer plats.

Utöver förvärv, så ligger investeringarna i vår verksamhet fortsatt på en historiskt hög nivå, vilket syftar till att stärka våra ledande marknadspositioner och skapa en förbättrad plattform för framtida tillväxt. Ett exempel på detta är att vi under april invigde en ny toppmodern produktionsanläggning i Ohio, USA, där verksamheterna i tre anläggningar konsoliderades till en gemensam effektiv anläggning. Vi fortsätter även att positionera oss geografiskt, och exempel på det är etableringen av ytterligare en anläggning i Indien under kvartalet.

Under perioden förlängde vi vår syndikerade kreditfacilitet, vilken utgör merparten av vår långsiktiga finansiering, och vi är således välfinansierade under överskådlig tid till konkurrenskraftiga villkor.

Trots att vår omvärld präglas av stor osäkerhet, så är vår sammantagna bedömning att efterfrågan på våra produkter och lösningar rör sig sidledes nästa kvartal. Vi följer utvecklingen kontinuerligt och har beredskap att hantera våra olika verksamheter efter en varierad efterfrågan."

Peter Nilsson,
VD och koncernchef

MARKNADSUTSIKTER FÖR ANDRA KVARTALET 2019

Efterfrågan bedöms vara i nivå med det första kvartalet 2019, justerat för säsongsmässiga variationer.

Marknadsutsikter från kvartalsrapporten den 13 februari 2019 för första kvartalet 2019

Efterfrågan bedöms vara i nivå med, eller något lägre än, det fjärde kvartalet 2018, justerat för säsongsmässiga variationer.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	Förändring, %	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	9 381	8 577	9	34 809	34 005
Förändring totalt, %	9	3			8
Organisk försäljning, %	1	4			3
Strukturell förändring, %	2	0			1
Valutakursförändringar, %	6	-1			4
EBIT, exklusive jämförelsestörande poster	1 295	1 291	0	4 698	4 694
EBIT-marginal, %	13,8	15,1		13,5	13,8
Jämförelsestörande poster	-20	-18		-178	-176
EBIT	1 275	1 273	0	4 520	4 518
Finansiella intäkter och kostnader	-120	-62	-94	-340	-282
Resultat före skatt	1 155	1 211	-5	4 180	4 236
Skatter	-303	-301	-1	-1 048	-1 046
Resultat efter skatt, koncernen	852	910	-6	3 132	3 190
Resultat per aktie, SEK					
Exklusive jämförelsestörande poster ¹	3,25	3,41	-5	12,18	12,34
Koncernen	3,14	3,36	-7	11,55	11,77

¹ Resultat per aktie har justerats för jämförelsestörande poster efter skatt. För första kvartalet 2019 och helår 2018 har också nyckeltalet justerats för kostnader hänförliga till en skattereform i USA.

Nettoomsättningen under första kvartalet 2019 uppgick till 9 381 MSEK (8 577). Den organiska försäljningen ökade med 1 procent under kvartalet. Strukturella förändringar bidrog med 2 procent. Valutakurseffekter påverkade försäljningen positivt med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Exklusive projektleveranser¹ ökade koncernens organiska försäljning med 1 procent jämfört med första kvartalet 2018. Den organiska försäljningen exklusive projektleveranser ökade med 3 procent i Västeuropa samtidigt som den minskade i övriga Europa med 3 procent. På den nordamerikanska marknaden ökade den organiska försäljningen exklusive projektleveranser med 3 procent. I Syd- och Centralamerika minskade den organiska försäljningen exklusive projektleveranser med 2 procent liksom i Asien och övriga marknader där den också minskade med 2 procent.

EBIT, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 1 295 MSEK (1 291), motsvarande en marginal om 13,8 procent (15,1). EBIT är det högsta hittills för koncernen i ett enskilt kvartal.

Den totala valutakurseffekten på EBIT, exklusive jämförelsestörande poster, från omräkning av utländska dotterbolag har påverkat resultatet positivt med 53 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Räntekostnad för leasingavtal rapporteras för 2019 som en finansiell kostnad enligt IFRS 16 vilket är en skillnad jämfört med föregående år då den ingick i leasingkostnader för operationella leasingavtal. EBIT ökade därför med 20 MSEK jämfört med föregående år.

Kvartalet har påverkats av jämförelsestörande poster om -20 MSEK (-18), som i sin helhet avser omstruktureringskostnader.

EBIT, inklusive jämförelsestörande poster, uppgick i kvartalet till 1 275 MSEK (1 273).

¹ Projektleveranser avser hela Trelleborg Offshore & Construction samt mindre delar av Trelleborg Industrial Solutions verksamhet. Sammantaget utgör projektleveranser mindre än 10 procent av koncernens nettoomsättning.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -120 MSEK (-62), påverkade av något högre räntesatser, negativa kursdifferenser om -24 MSEK samt effekter från räntekostnader på leasingavtal redovisade enligt IFRS 16 om -20 MSEK. Därtill har också räntekostnader på pensionsskuld som från och med 2019 behandlas som finansiella poster påverkat finansnettot om -4 MSEK. Räntenettet i relation till nettoskulden uppgick till 2,3 procent (2,0) exklusive effekter från leasingavtal samt pensionsskuld.

Resultat efter skatt för koncernen var 852 MSEK (910). Skattesatsen i kvartalet för koncernen uppgick till 26 procent (25). Exklusive jämförelsestörande poster uppgick den underliggande skattesatsen till 25 procent (25).

Resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster, under första kvartalet uppgick till 3,25 SEK (3,41). För koncernen totalt uppgick resultat per aktie till 3,14 SEK (3,36).

KASSAFLÖDE OCH NETTOSKULD

MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	12M 2018
Nettoskuld, ingående balans	-10 499	-9 593	-9 593
Operativt kassaflöde	179	408	3 495
Kassaflödeseffekt från jämförelsestörande poster	-61	-65	-263
Finansiella poster	-165	-71	-245
Skatter	-235	-276	-919
Fritt kassaflöde	-282	-4	2 068
Förvärv	-1 099	-116	-440
Avyttrade verksamheter	-	4	4
Utdelning - moderbolagets aktieägare	-	-	-1 220
Nettokassaflöde	-1 381	-116	412
Finansiell skuld för utdelning - moderbolagets aktieägare ¹	-1 288	-	-
Valutakursdifferenser	-179	-366	-797
Leasingskuld enligt IFRS 16 ²	-2 419	-	-
Pensionsskuld ²	-	-579	-521
Nettoskuld, utgående balans	-15 766	-10 654	-10 499
Varav:			
Pensionsskuld ²	-529	-579	-521
Leasingskuld enligt IFRS 16 ²	-2 419	-	-
Nettoskuld exklusive påverkan av leasing- och pensionsskuld	-12 818	-10 075	-9 978
Skuldsättningsgrad, %			
Koncernen	52	36	35
Koncernen, exklusive påverkan av leasing- och pensionsskuld	42	34	33
Nettoskuld/EBITDA ³			
Koncernen ⁴	2,5	1,9	1,8
Koncernen, exklusive påverkan av leasing- och pensionsskuld	2,2	1,8	1,7

¹ Beslutad, ej utbetald utdelning.

² Nettoskulden inkluderar från och med 2019 leasingskuld enligt IFRS 16 samt pensionsskuld. Jämförelsetalen har därmed justerats med 579 MSEK Kv1 2018 och med 521 MSEK för helåret 2018 avseende pensionsskulder.

³ EBITDA inklusive jämförelsestörande poster

⁴ EBITDA för 2019 justerad för att spegla helårseffekt av effekter från IFRS 16.

Det operativa kassaflödet var lägre under kvartalet jämfört med föregående år och uppgick till 179 MSEK (408), främst påverkat av en högre investeringstakt och en högre säsongskopplad kapitalbindning i rörelsekapital, primärt avseende kundfordringar. Kassakonverteringen för senaste tolv månadersperioden uppgick till 70 procent (12M 2018: 74).

Fritt kassaflöde uppgick till -282 MSEK (-4).

Nettokassaflödet, efter påverkan från förvärv, uppgick under kvartalet till -1 381 MSEK (-116).

Nettoskulden uppgick vid årsskiftet till -9 978 MSEK. Den ingående balansen har därefter justerats på grund av omklassificering av pensionsskuld från sysselsatt kapital till nettoskuld om -521 MSEK.

Utgående nettoskuld har påverkats av effekter från införandet av IFRS 16, årets nettokassaflöde samt negativa valutakursdifferenser. Nettokassaflödet har bland annat påverkats av förvärvet av Sil-Pro i USA (se vidare sidan 6). Därutöver ingår i nettoskulden en upplupen utdelning om 1 288 MSEK som beslutades på årsstämman den 27 mars med utbetalning den 3 april 2019. Första kvartalet 2018 var inte påverkat av utdelning då denna beslutades om och utbetalades under kvartal 2. Utgående nettoskuld uppgick vid kvartalets slut till -15 766 MSEK.

Skuldsättningsgraden, exklusive påverkan av leasingavtal redovisade enligt IFRS 16 och pensionsskuld, uppgick vid periodens slut till 42 procent (34). Inklusive dessa poster uppgick skuldsättningsgraden till 52 procent (36).

Nettoskuld i förhållande till EBITDA, exklusive påverkan av leasingavtal redovisade enligt IFRS 16 och pensionsskuld, uppgick vid periodens slut till 2,2 (1,8). Inklusive dessa poster uppgick kvoten till 2,5 (1,9).

AVKASTNING OCH RÄNTABILITET

%	R12 2019	R12 2018	12M 2018
Avkastning på sysselsatt kapital ¹			
Exklusive jämförelsestörande poster	11,0	11,0	11,4
Koncernen	10,6	9,8	11,1
Räntabilitet på eget kapital ²			
Exklusive jämförelsestörande poster	11,1	10,8	11,7
Koncernen	10,5	9,2	11,1

¹ Jämförelsetalen för sysselsatt kapital har justerats på grund av omklassificering av pensionsskuld från sysselsatt kapital till nettoskuld. Därutöver har sysselsatt kapital för 2019 påverkats av redovisning av leasingavtal i enlighet med IFRS 16.

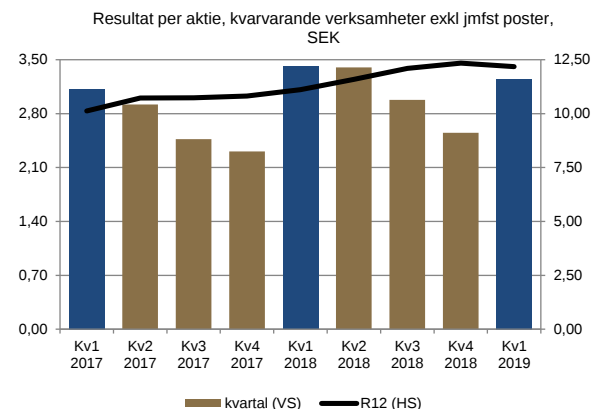
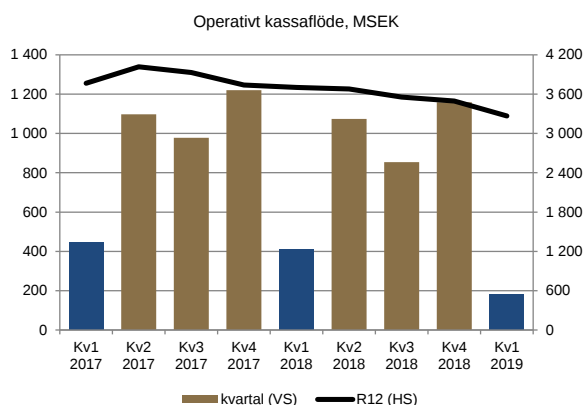
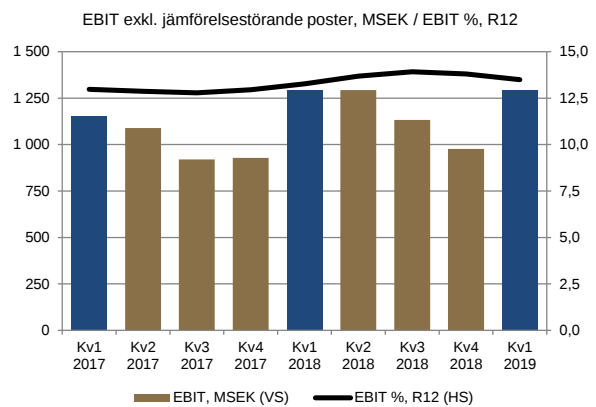
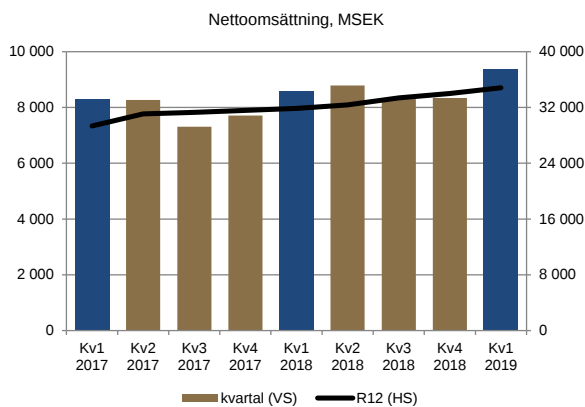
² Eget kapital för 2019 är påverkat av beslutad, ej utbetald utdelning, samt av en engångspost hänförlig till IFRS 16.

Det sysselsatta kapitalet ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 46 678 MSEK (40 282) främst påverkat av ett högre rörelsekapital, genomförda förvärv, investeringar samt effekten från leasingavtal redovisade enligt IFRS 16.

Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 11,0 procent (11,0).

Eget kapital i koncernen vid periodens utgång var 30 352 MSEK (30 126 vid årets ingång). Eget kapital för 2019 är påverkat av beslutad, ej utbetald utdelning, samt av en engångspost hänförlig till IFRS 16.

Eget kapital per aktie uppgick till 112 SEK (108). Soliditeten var 52 procent (57). Räntabilitet på eget kapital totalt för koncernen uppgick till 10,5 procent (9,2).



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Slutfört förvärvet av tillverkare av silikonkomponenter.

Trelleborg Sealing Solutions slutförde förvärvet av Sil-Pro, LLC., en USA-baserad privatägd kontraktstillverkare av precisionskomponenter i silikon och termoplastiska komponenter. Förvärvet kompletterar och breddar Trelleborgs befintliga erbjudanden inom hälsovård & medicinteknik.

Företaget har huvudkontor och en produktionsanläggning i Delano, Minnesota, USA. Försäljningen uppgick till cirka 350 MSEK för 2017. Tilläggsförvärvet är ett led i Trelleborgs strategi att stärka positionerna inom attraktiva marknadssegment.

Affären konsolideras från den 2 januari 2019.

Pressmeddelanden publicerades den 6 augusti 2018 och den 3 januari 2019.

Långfristig finansiering.

Trelleborg AB och Trelleborg Treasury AB slöt gemensamt avtal om en förlängning av den nuvarande syndikerade kreditfaciliteten från 2013. Den förlängda kreditfaciliteten om 450 MEUR samt 625 MUSD, motsvarande totalt cirka 10 460 MSEK, har en löptid på fem år med förfallotid i februari 2023, och kan därefter förlängas med maximalt ytterligare två år.

I kreditfaciliteten medverkar sammanlagt 13 finansiella institut från nio länder. Commerzbank Aktiengesellschaft, DNB, Nordea, SEB och UniCredit Bank Austria AG agerade samordnare av syndikatet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser efter periodens slut har rapporterats.

ÖVRIGT

Effekter av Brexit och handelstullar. Samtliga affärsområden har analyserat effekter av Brexit och andra aktuella handelshinder för kunder och leverantörer med avseende på försörjningskedjan och kostnader för tullar. Slutsatsen är att koncernen sammantaget har en god beredskap att hantera olika scenarier och att eventuella direkta negativa effekter för

koncernen förväntas vara begränsade. Däremot är det inte möjligt att uppskatta indirekta negativa effekter av Brexit, och andra aktuella handelstullar, på grund av den mängd variabler som en sådan bedömning skulle omfatta.

RISKHANTERING

Trelleborg har en verksamhet riktad mot en mängd kunder inom olika marknadssegment och nischer. Verksamheten har stor geografisk spridning. Koncernen har verksamhet i ett 50-tal länder, försäljning sker till drygt 150 länder världen över och tillverkning bedrivs vid över 100 produktionsanläggningar. Verksamheten är diversifierad, vilket sammantaget ger Trelleborg en god underliggande riskspridning.

Efterfrågan på koncernens produkter och lösningar samvarierar i stort med den globala industriproduktionens konjunkturella fluktuationer. Trelleborg fokuserar på att ha en exponering mot marknadssegment som sammantaget har en god balans mellan tidig- och sencyklisk industri, det vill säga såväl generell som kapitalintensiv industri, vars efterfrågan ofta balanserar varandra. Säsongs effekter förekommer inom de olika marknadssegmenten och är extra tydliga inom segmentet

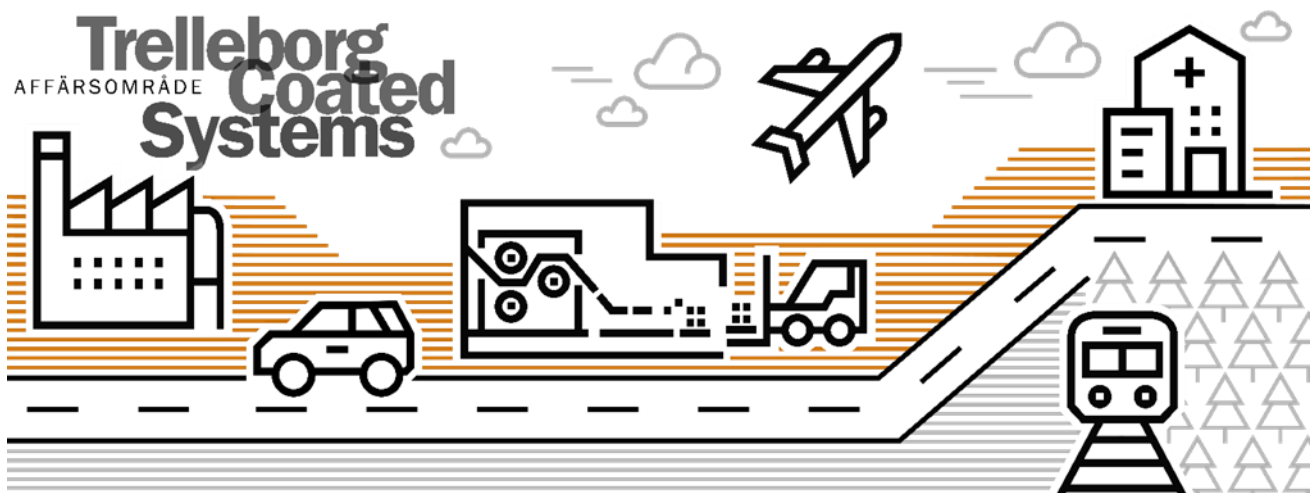
lantbruk som normalt har en högre efterfrågan på däck till lantbruksmaskiner under årets första halvår. För koncernen är efterfrågan normalt sett högre under första halvåret än under det andra.

Trelleborg har kartlagt relevanta områden utifrån strategiska risker, operationella risker, efterlevnadsrisker och finansiella risker som kan få betydande påverkan på hela koncernen och som därför motiverar att riskexponeringen hanteras på koncernnivå.

För information om koncernens risker, riskexponering och riskhantering hänvisas till Trelleborgs senaste årsredovisning, www.trelleborg.com och till vad som framgår i denna kvartalsrapport.

Trelleborg, den 26 april 2019

Styrelsen i Trelleborg AB (publ)



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

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	Förändring, %	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	986	890	11	3 747	3 651
Förändring totalt, %	11	-2			8
Organisk försäljning, %	-3	-4			-2
Strukturell förändring, %	7	3			7
Valutakursförändringar, %	7	-1			3
EBIT	119	113	5	429	423
EBIT, %	12,0	12,7		11,4	11,6

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 16 - 17

Den organiska försäljningen minskade med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Belagda vävar var oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år, där en svagare försäljning i Europa balanserades av en starkare utveckling i både Asien och en oförändrad utveckling i Nordamerika. Tryckdukar noterade en svagare organisk försäljning i flertalet större geografiska marknader.

EBIT ökade som ett resultat av tidigare genomförda förvärv. EBIT-marginalen minskade något jämfört med motsvarande period föregående år, främst påverkat av försäljningsmix. Valutakursförändringar från omräkning av utländska dotterbolag påverkade resultatet positivt med 7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.



Integration av förvärv. Fjölårets förvärv inom polyuretanbelagda vävar har medfört organisationsförändringar där den nya strukturen medger ökade utvecklings- och expansionsmöjligheter i flera segment, nischer och geografier.



Bälgar till tåg. Affärsområdet har erhållit certifikat för belagda vävar som används till brandbeständiga tåg bälgar, vilka är anpassade till nya, mer krävande tågstandarder.



Trelleborg Industrial Solutions är en ledande leverantör av polymerbaserade kritiska lösningar inom industriella applikationsområden såsom utvalda slang- och tätningssystem samt antivibrationslösningar för spårbundna fordon, fartyg och industriell utrustning.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	Förändring, %	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	2 069	1 923	8	7 811	7 665
Förändring totalt, %	8	10			11
Organisk försäljning, %	4	8			8
Strukturell förändring, %	-	-			-
Valutakursförändringar, %	4	2			3
EBIT	204	212	-4	767	775
EBIT, %	9,8	11,0		9,8	10,1

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 16 - 17

Den organiska försäljningen ökade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska försäljningen utvecklades positivt i såväl Europa som i Asien, men var något svagare i Nordamerika. Den organiska försäljningen till generell industri var blandad, samtidigt som leveranser till fordonsindustrin och olja- och gasindustrin var fortsatt god. Försäljningen till byggrelaterade segment var positiv, jämfört med motsvarande period föregående år.

EBIT och EBIT-marginalen var fortsatt negativt påverkade av ineffektivitet i en tjeckisk produktionsenhet, vilket har haft en dämpande effekt på både försäljning och resultat inom delar av affärsområdet. Valutakursförändringar från omräkning av utländska dotterbolag påverkade resultatet positivt med 3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.



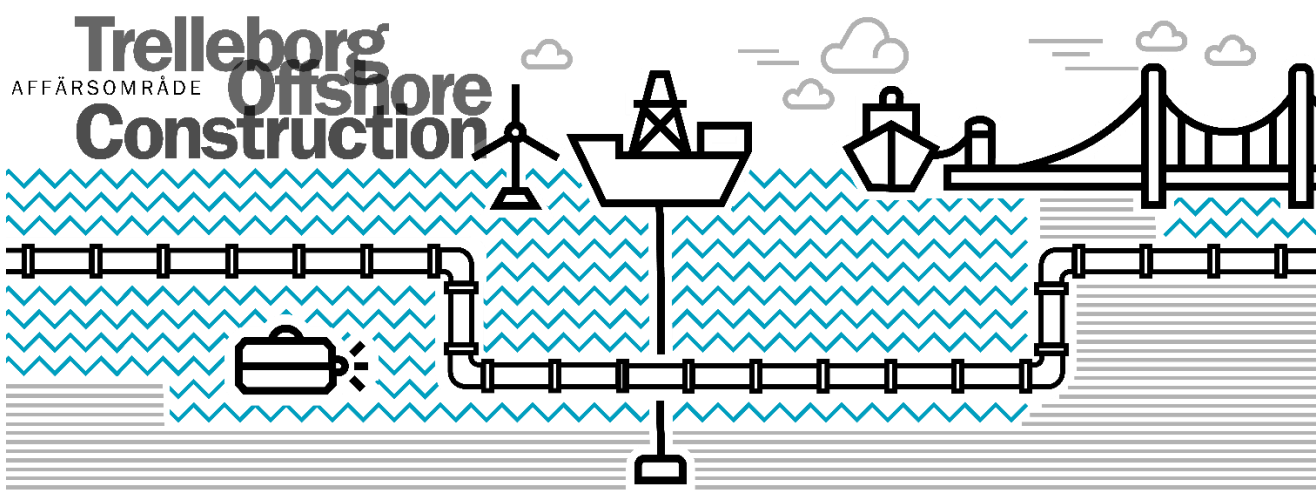
Samägt bolag i Malaysia. Under kvartalet tecknades avtal om att bilda ett samägt bolag i Malaysia som ska tillverka och sälja industrislangar i kompositmaterial.



Ökad närvaro i Indien. Efter periodens slut invigdes en utbyggd produktionsanläggning i Indien för antivibrationslösningar till främst järnvägsindustrin. Utöver ökad kapacitet innebär satsningen också en förbättrad distribution och förkortade ledtider till kunder i regionen.



Ny toppmodern anläggning i USA. Affärsområdet har konsoliderat sin verksamhet för tättningsprofiler i USA och invigde efter periodens slut en helt ny produktionsanläggning som har kapacitet att möta framtida tillväxtmöjligheter inom flyg-, bygg- och fordonsindustrierna.



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

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	Förändring, %	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	562	576	-2	2 372	2 386
Förändring totalt, %	-2	-20			-16
Organisk försäljning, %	-8	-18			-18
Strukturell förändring, %	-	-			-
Valutakursförändringar, %	6	-2			2
EBIT	-42	-34	-24	-173	-165
EBIT, %	-7,5	-5,9		-7,3	-6,9

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 16 - 17

Den organiska försäljningen minskade med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen drevs av färre projektaffärer inom framför allt marknadssegmentet offshore olja & gas. Den organiska försäljningen var även svagt negativ inom segmentet infrastruktur.

EBIT och EBIT-marginalen minskade jämfört med motsvarande period föregående år, vilket är hänförligt till färre projektleveranser som gett upphov till underabsorption inom produktionen. Orderboken vid kvartalets slut indikerar fortsatt en förbättring för affärsområdet under det andra halvåret. Valutakursförändringar från omräkning av utländska dotterbolag påverkade EBIT negativt med 3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

 **Leveranser till vindkraftspark.** Under kvartalet erhöll affärsområdet ett kontrakt på kabelskydd till en havsbaserad vindkraftspark utanför Portugals kust, med leverans under året.

 **Smarta hamnlösningar.** Affärsområdet skrev kontrakt med Långnäs hamn, Åland, om att leverera vakuum-teknik som möjliggör snabb och säker fartygsangörning. Samma lösning har nyligen framgångsrikt installerats i Melbourne, Australien.

 **Tunneltätningar i Kina.** En betydande order för tätningar till en sänktunnel erhöles i Kina, en applikation där Trelleborg är en globalt ledande leverantör.



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	Kv1 2019	Kv1 2018	Förändring, %	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	3 118	2 800	11	11 367	11 049
Förändring totalt, %	11	7			11
Organisk försäljning, %	0	8			7
Strukturell förändring, %	4	1			1
Valutakursförändringar, %	7	-2			3
EBIT	724	684	6	2 599	2 559
EBIT, %	23,2	24,4		22,9	23,2

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 16 - 17

Den organiska försäljningen var oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska försäljningsutvecklingen var god i Nordamerika, men något svagare i såväl Europa som i Asien. Leveranser till generell industri var oförändrade eller något svagare jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska försäljningen till fordonsindustrin var negativ under kvartalet, där leveranser till Europa och Asien var vikande, samtidigt som leveranser till Nordamerika var något positiv. Den organiska försäljningen till flygindustrin i samtliga geografiska regioner var stark under kvartalet.

EBIT förbättrades som ett resultat av högre försäljning samt genomförda förvärv. EBIT-marginalen minskade något jämfört med motsvarande period föregående år, främst påverkat av förvärvade enheter samt kostnader hänförliga till marknadsaktiviteter. Valutakursförändringar från omräkning av utländska dotterbolag påverkade resultatet positivt med 40 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.



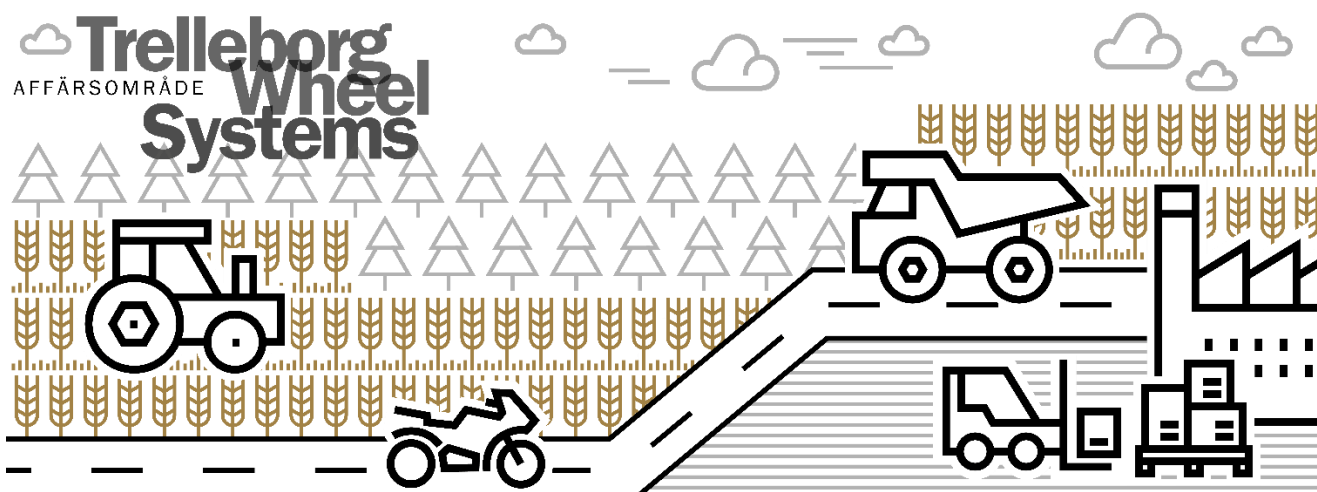
Förvärv inom hälsovård & medicinteknik. Under kvartalet slutfördes förvärvet av en tillverkare av precisionskomponenter i silikon och termoplastiska komponenter, se vidare sidan 6. Förvärvet, tillsammans med tidigare genomförda förvärv, skapar en konkurrenskraftig plattform och kritisk massa för globala organiska initiativ inom segmentet framöver.



Tätningar för elektrifiering. Affärsområdet lanserade under kvartalet nya tätningar som utvecklats speciellt för elbilar. Utöver elbilar är den ökade elektrifieringen av maskiner, verktyg, elcyklar samt batterier ett fokuserat segment för affärsområdet.



Tillväxt inom kemikalietransporter. Tidigare förvärv inom det snabbväxande delsegmentet kemikalietransporter har lagt grunden till nya tätningsslösningar för olika trafikslag, kundkategorier och geografier.



Trelleborg Wheel Systems är en ledande global leverantör av däck och kompletta hjul till lantbruksmaskiner, materialhanteringsfordon och entreprenadmaskiner samt till fordon med två hjul.

Exklusive jämförelsestörande poster, MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	Förändring, %	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	2 773	2 505	11	9 956	9 688
Förändring totalt, %	11	8			9
Organisk försäljning, %	3	4			2
Strukturell förändring, %	2	1			2
Valutakursförändringar, %	6	3			5
EBIT	351	368	-5	1 238	1 255
EBIT, %	12,7	14,7		12,4	13,0

Se ytterligare nyckeltal, sidorna 16 - 17

Den organiska försäljningen ökade med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska försäljningen av däck till lantbruksmaskiner var positiv under kvartalet; den utvecklades positivt i både Europa och Nordamerika samtidigt som den organiska försäljningen utvecklades svagare i Asien. Den organiska försäljningen av däck till materialhanteringsfordon och entreprenadmaskiner ökade jämfört med motsvarande period föregående år, med goda leveranser till Europa och Nordamerika men svagare försäljning i Asien.

EBIT och EBIT-marginalen minskade främst till följd av timingen av prishöjningar i inledningen av året, men situationen förbättrades i slutet av det första kvartalet.

Valutakursförändringar från omräkning av utländska dotterbolag påverkade resultatet positivt med 7 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.



Italienskt förvärv. Under kvartalet förvärvades en distributör av lantbruksdäck i Italien som möjliggör utvecklingen av affärsområdets servicekoncept för lantbruksdäck i Europa.



Lojalitetsprogram för lantbruksdäck. Affärsområdet lanserade sitt lojalitetsprogram på nya marknader under kvartalet. Programmet belönar kunder vid köp av lantbruksdäck eller deltagande i olika slags utbildningar.



IoT i entreprenadmaskiner. Ett sensorbaserat smart hjul som övervakar däcktryck och temperatur i däck i entreprenadmaskiner har utvecklats av affärsområdet och lanserades efter periodens slut.

NOTER

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Upplýsingar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning i juridiska personer och Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen, med nedan angivna undantag avseende IFRS 16.

Ny standard som tillämpas från och med 1 januari 2019

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal och ska tillämpas från och med 1 januari 2019. Den nya standarden innebär att de flesta leasingavtalen redovisas i balansräkningen, eftersom skillnaden mellan operationella leasingavtal och finansiella leasingavtal tas bort.

Koncernen bedömer om ett kontrakt är, eller innehåller ett leasingavtal vid avtalets början. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en motsvarande leasingkulda för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare, förutom för korttidsleasingavtal, (leasingavtal med en leasingperiod om maximalt 12 månader) samt för leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. För leasingavtal vilka uppfyller kriterierna för låtnadsreglerna redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden. Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter vilka inte har erlagts per inledningsdatum för leasingavtalet, diskonterade med en marginell låneränta som kvartalsvis fastställs på koncernnivå per land. Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingkulder omfattar följande:

- fasta avgifter, efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet,
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier,
- lösenpriset för en option att köpa om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet, och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingkulder inkluderas på raderna för räntebärande kulder i rapport över finansiell ställning och redovisas i efterföljande perioder genom att kulden ökas för att återspegla effekten av

ränta samt reduceras för att återspegla effekten av erlagda leasingavgifter. Leasingkulder omvärderas med en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången enligt reglerna som återfinns i standarden. Nyttjanderättstillgången redovisas initialt till värdet av leasingkulden, med tillägg för leasingavgifter erlagda vid eller före inledningsdatum för leasingavtalet samt initiala direkta utgifter.

Nyttjanderättstillgången redovisas i efterföljande perioder till anskaffningsvärde minus avskrivningar och nedskrivningar. Om koncernen ådrar sig förpliktelser för nedmontering av en leasad tillgång, återställning av mark eller återställning och renovering av tillgång till skick överenskommet i kontrakt redovisas en avsättning för sådana förpliktelser enligt IAS 37. Sådana avsättningar inkluderas i anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgången såvida de inte är kopplade till produktion av varulager. Nyttjanderättstillgångar skrivs av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingperioden. Om ett leasingavtal överförs äganderätten vid slutet av leasingperioden eller om anskaffningsvärdet inkluderar en sannolik exercis av en köpoption, skrivs nyttjanderättstillgången av över nyttjandeperioden. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatum för leasingavtalet. Nyttjanderättstillgångar inkluderas på raden för materiella anläggningstillgångar i rapport över finansiell ställning. Koncernen tillämpar principerna i IAS 36 för nedskrivning av nyttjanderättstillgångar och redovisar detta på samma sätt som beskrivs i principerna för materiella anläggningstillgångar redovisade enligt IAS 16. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingkulder och nyttjanderättstillgångar. Sådana leasingavgifter redovisas som en kostnad i rörelseresultatet i den period då de uppkommer. Koncernen tillämpar en praktisk låtnadsregel vilken medför att för leasingavtal som inte avser tillgångsklasserna för kontors- och produktionslokaler separeras inte servicekomponenter från leasingavgiften, om dessa inte tydligt framgår av fakturan.

Effekterna på ingående balanser för 2019 samt resultatpåverkan för första kvartalet 2019 framgår i tabellerna nedan. För ytterligare beskrivning kring övergångseffekter och övergångsregler vid övergången till IFRS 16, se not 1 i koncernens årsredovisning för 2018.

MSEK	1 januari 2019
Påverkan på ingående balanser	
Nyttjanderättstillgångar ¹	2 295
Leasingkulder	2 472
Eget kapital	-138
Uppskjuten skattefordran	39

¹ Avser till 90% kontors- och produktionslokaler.

MSEK	Kv1 2019
Resultateffekter, IFRS 16	
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-96
Ränta på leasingkulda	-20

Rapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Resultaträkningar i sammandrag

Resultaträkningar, MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	9 381	8 577	34 809	34 005
Kostnad för sålda varor	-6 320	-5 730	-23 638	-23 048
Bruttoresultat	3 061	2 847	11 171	10 957
Försäljningskostnader	-800	-668	-2 801	-2 669
Administrationskostnader	-778	-776	-3 363	-3 361
Forsknings- och utvecklingskostnader	-152	-133	-584	-565
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-37	18	274	329
Andel i intressebolag	1	3	1	3
EBIT, exklusive jämförelsestörande poster	1 295	1 291	4 698	4 694
Jämförelsestörande poster	-20	-18	-178	-176
EBIT	1 275	1 273	4 520	4 518
Finansiella intäkter och kostnader	-120	-62	-340	-282
Resultat före skatt	1 155	1 211	4 180	4 236
Skatt	-303	-301	-1 048	-1 046
Resultat efter skatt	852	910	3 132	3 190
- moderbolagets aktieägare	852	910	3 132	3 190

Resultat per aktie, SEK ¹	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Exklusive jämförelsestörande poster ²	3,25	3,41	12,18	12,34
Koncernen	3,14	3,36	11,55	11,77

¹ Inga utspädnings effekter förekommer.

² Resultat per aktie har justerats för jämförelsestörande poster efter skatt. För första kvartalet 2019 och helår 2018 har också nyckeltalet justerats för kostnader hänförliga till en skattereform i USA.

Antal aktier

Per bokslutsdag	271 071 783	271 071 783	271 071 783	271 071 783
I genomsnitt	271 071 783	271 071 783	271 071 783	271 071 783

Rapporter över totalresultat, MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Resultat efter skatt	852	910	3 132	3 190
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen ¹	-	-	49	49
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-	-	-9	-9
Summa	-	-	40	40
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar	-59	44	-88	15
Säkring av nettoinvestering	-295	-561	-354	-620
Omräkningsdifferenser	1 085	1 590	888	1 393
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	69	111	78	120
Summa	800	1 184	524	908
Övrigt totalresultat efter skatt	800	1 184	564	948
Summa totalresultat	1 652	2 094	3 696	4 138

¹ Omvärdering sker vid halvårs- respektive helårsbokslut och därutöver enbart vid materiella förändringar.

EBIT specifikation, MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Exklusive jämförelsestörande poster:				
EBITDA	1 755	1 614	6 118	5 977
Avskrivningar på materiella tillgångar	-277	-249	-1 002	-974
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-96	-	-96	-
EBITA	1 382	1 365	5 020	5 003
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-87	-74	-322	-309
EBIT	1 295	1 291	4 698	4 694
Jämförelsestörande poster	-20	-18	-178	-176
EBIT	1 275	1 273	4 520	4 518

Balansräkningar i sammandrag

Balansräkningar, MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Materiella anläggningstillgångar ¹	13 282	9 703	10 612
Goodwill	20 203	18 862	19 100
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5 268	5 063	5 013
Andelar i intressebolag	93	82	81
Finansiella anläggningstillgångar	52	51	67
Uppskjutna skattefordringar	792	780	692
Summa anläggningstillgångar	39 690	34 541	35 565
Varulager	6 510	5 649	6 142
Kortfristiga rörelsefordringar	8 166	7 429	6 657
Aktuell skattefordran	1 059	1 077	970
Räntebärande fordringar	164	297	74
Likvida medel	2 384	2 446	2 341
Summa omsättningstillgångar	18 283	16 898	16 184
Summa tillgångar	57 973	51 439	51 749
Eget kapital	30 352	29 302	30 126
Räntebärande långfristiga skulder ¹	12 369	9 715	9 367
Övriga långfristiga skulder	136	53	99
Pensionsförpliktelser	538	588	530
Övriga avsättningar	219	229	227
Uppskjutna skatteskulder	1 103	849	944
Summa långfristiga skulder	14 365	11 434	11 167
Räntebärande kortfristiga skulder ¹	5 418	3 105	3 028
Aktuell skatteskuld	1 160	1 262	1 098
Övriga kortfristiga skulder	6 360	5 893	6 041
Övriga avsättningar	318	443	289
Summa kortfristiga skulder	13 256	10 703	10 456
Summa eget kapital och skulder	57 973	51 439	51 749

¹ Inkluderar från och med 2019 leasingavtal enligt IFRS 16.

Specifikation till förändring av eget kapital, MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Ingående balans den 1 januari	30 126	27 216	27 216
Engångspost hänförlig till IFRS 9	-	-8	-8
Engångspost hänförlig till IFRS 16	-138	-	-
Resultat efter skatt	852	910	3 190
Övrigt totalresultat	800	1 184	948
Utdelning - moderbolagets aktieägare ¹	-1 288	-	-1 220
Utgående balans	30 352	29 302	30 126

¹ 2019 inkluderar beslutad, ej utbetald utdelning.

Specifikation av sysselsatt kapital, MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Totala tillgångar	57 973	51 439	51 749
Avgår:			
Räntebärande fordringar	199	334	119
Likvida medel	2 384	2 446	2 341
Skattefordringar	1 851	1 857	1 662
Operativa skulder	6 861	6 520	6 509
Sysselsatt kapital ¹	46 678	40 282	41 118

¹ Jämförelsetalen för sysselsatt kapital har justerats på grund av omklassificering av pensionsskuld från sysselsatt kapital till nettoskuld. Därutöver har sysselsatt kapital för 2019 påverkats av redovisning av leasingavtal i enlighet med IFRS 16.

Kassaflödesanalyser

Kassaflödesanalyser, MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Den löpande verksamheten				
EBIT inklusive resultatandelar i intressebolag	1 275	1 273	4 520	4 518
Justering för poster som inte ingår i det löpande kassaflödet:				
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar ¹	370	248	1 148	1 026
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	87	74	322	309
Nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	3	1	-35	-37
Nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Utdelning från intressebolag	-	1	1	2
Andelar i intressebolag samt övriga ej kassaflödespåverkande poster	-3	-6	-6	-9
Erhållen ränta och andra finansiella poster	8	8	52	52
Erlagd ränta och andra finansiella poster	-173	-79	-391	-297
Betald skatt	-235	-276	-878	-919
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 332	1 244	4 733	4 645
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	-112	-73	-502	-463
Förändring av rörelsefordringar	-1 206	-902	-447	-143
Förändring av rörelseskulder	126	-25	181	30
Förändring i jämförelsestörande poster	-41	-47	-96	-102
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99	197	3 869	3 967
Investeringsverksamheten				
Förvärvade enheter	-1 099	-116	-1 423	-440
Avyttrade/avvecklade verksamheter	-	4	0	4
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-268	-193	-1 897	-1 822
Bruttoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar	-30	-23	-128	-121
Försäljning av anläggningstillgångar	7	15	36	44
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 390	-313	-3 412	-2 335
Finansieringsverksamheten				
Förändring av räntebärande placeringar	-90	548	132	770
Förändring av räntebärande skulder ^{1, 2}	-198	-158	-705	-665
Nyupptagna/utnyttjade lån	1 678	1 885	2 530	2 737
Amorterade lån	-148	-1 747	-1 350	-2 949
Utdelning - moderbolagets aktieägare	-	-	-1 220	-1 220
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 242	528	-613	-1 327
Periodens kassaflöde	-49	412	-156	305
Likvida medel				
Vid periodens början	2 341	1 994	2 446	1 994
Kursdifferens	92	40	94	42
Likvida medel vid periodens slut	2 384	2 446	2 384	2 341

¹ Inkluderar från och med 2019 leasingavtal enligt IFRS 16.

² 2019 inkluderar beslutad, ej utbetald utdelning.

Nyckeltal

MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning				
Trelleborg Coated Systems	986	890	3 747	3 651
Trelleborg Industrial Solutions	2 069	1 923	7 811	7 665
Trelleborg Offshore & Construction	562	576	2 372	2 386
Trelleborg Sealing Solutions	3 118	2 800	11 367	11 049
Trelleborg Wheel Systems	2 773	2 505	9 956	9 688
Koncernposter/Eliminering	-127	-117	-444	-434
Totalt	9 381	8 577	34 809	34 005
EBIT, exklusive jämförelsestörande poster				
Trelleborg Coated Systems	119	113	429	423
Trelleborg Industrial Solutions	204	212	767	775
Trelleborg Offshore & Construction	-42	-34	-173	-165
Trelleborg Sealing Solutions	724	684	2 599	2 559
Trelleborg Wheel Systems	351	368	1 238	1 255
Koncernposter	-61	-52	-162	-153
Totalt	1 295	1 291	4 698	4 694
EBIT %, exklusive jämförelsestörande poster				
Trelleborg Coated Systems	12,0	12,7	11,4	11,6
Trelleborg Industrial Solutions	9,8	11,0	9,8	10,1
Trelleborg Offshore & Construction	-7,5	-5,9	-7,3	-6,9
Trelleborg Sealing Solutions	23,2	24,4	22,9	23,2
Trelleborg Wheel Systems	12,7	14,7	12,4	13,0
Totalt	13,8	15,1	13,5	13,8

Nettoomsättning per marknad, andel och organisk tillväxt, %	Kv1 2019	Kv1 2018	12M 2018
Västeuropa (48%)	3	4	4
Övriga Europa (10%)	-3	-2	-3
Nordamerika (22%)	2	2	3
Syd- och Centralamerika (4%)	-12	13	21
Asien och övriga marknader (16%)	-1	5	0
Totalt (100% avser andel 2018)	1	4	3

Nettoomsättning per marknad exklusive projektverksamhet ¹ , organisk tillväxt, %	Kv1 2019	Kv1 2018	12M 2018
Västeuropa	3	6	4
Övriga Europa	-3	-5	-4
Nordamerika	3	6	6
Syd- och Centralamerika	-2	8	19
Asien och övriga marknader	-2	9	6
Totalt	1	5	4

¹ Projektverksamhet avser hela affärsområdet Trelleborg Offshore & Construction samt mindre delar av Trelleborg Industrial Solutions verksamhet.

Operativt kassaflöde, MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	Förändring, %	R12 2019	12M 2018
EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar	1 755	1 614	9	6 118	5 977
Investeringar i anläggningstillgångar	-298	-216	-38	-2 025	-1 943
Försäljning av anläggningstillgångar	7	15		36	44
Amortering av leasingskuld	-90	-		-90	-
Förändring rörelsekapital	-1 192	-1 000		-768	-576
Utdelning från intressebolag	-	1		1	2
Ej kassaflödespåverkande poster	-3	-6		-6	-9
Operativt kassaflöde	179	408	-56	3 266	3 495

MSEK	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017
Nettoomsättning									
Trelleborg Coated Systems	986	959	913	889	890	812	768	885	912
Trelleborg Industrial Solutions	2 069	1 890	1 870	1 982	1 923	1 706	1 609	1 813	1 756
Trelleborg Offshore & Construction	562	649	558	603	576	741	647	735	718
Trelleborg Sealing Solutions	3 118	2 622	2 787	2 840	2 800	2 349	2 388	2 596	2 623
Trelleborg Wheel Systems	2 773	2 320	2 280	2 583	2 505	2 198	1 992	2 360	2 328
Koncernposter/Eliminering	-127	-98	-108	-111	-117	-98	-94	-124	-39
Totalt	9 381	8 342	8 300	8 786	8 577	7 708	7 310	8 265	8 298
EBIT, exklusive jämförelsestörande poster									
Trelleborg Coated Systems	119	114	92	104	113	89	77	93	102
Trelleborg Industrial Solutions	204	166	174	223	212	170	146	191	186
Trelleborg Offshore & Construction	-42	-61	-45	-25	-34	-12	-33	-21	5
Trelleborg Sealing Solutions	724	535	647	693	684	469	533	611	618
Trelleborg Wheel Systems	351	246	268	373	368	240	215	278	283
Koncernposter	-61	-23	-3	-75	-52	-28	-18	-63	-40
Totalt	1 295	977	1 133	1 293	1 291	928	920	1 089	1 154
EBIT %, exklusive jämförelsestörande poster									
Trelleborg Coated Systems	12,0	11,9	10,1	11,7	12,7	11,0	9,9	10,5	11,2
Trelleborg Industrial Solutions	9,8	8,8	9,3	11,3	11,0	9,9	9,1	10,5	10,6
Trelleborg Offshore & Construction	-7,5	-9,4	-8,0	-4,2	-5,9	-1,6	-5,2	-2,8	0,7
Trelleborg Sealing Solutions	23,2	20,4	23,2	24,4	24,4	20,0	22,3	23,5	23,6
Trelleborg Wheel Systems	12,7	10,6	11,8	14,5	14,7	10,9	10,8	11,8	12,1
Totalt	13,8	11,7	13,6	14,7	15,1	12,0	12,6	13,2	13,9
Jämförelsestörande poster	-20	-98	-28	-32	-18	-314	-45	-76	366
EBIT	1 275	879	1 105	1 261	1 273	614	875	1 013	1 520

Brygga nettoomsättning MSEK, %	Kv1 2018, MSEK	Organisk försäljning, %	Strukturell förändring, %	Valutakursförändring, %	Kv1 2019, MSEK
Trelleborg Coated Systems	890	-3	7	7	986
Trelleborg Industrial Solutions	1 923	4	-	4	2 069
Trelleborg Offshore & Construction	576	-8	-	6	562
Trelleborg Sealing Solutions	2 800	0	4	7	3 118
Trelleborg Wheel Systems	2 505	3	2	6	2 773
Koncernposter/Eliminering	-117	-	-	-	-127
Totalt	8 577	1	2	6	9 381

Valutaomräkningseffekter på EBIT exklusive jämförelsestörande poster ¹ , MSEK	Kv1 2019
Trelleborg Coated Systems	7
Trelleborg Industrial Solutions	3
Trelleborg Offshore & Construction	-3
Trelleborg Sealing Solutions	40
Trelleborg Wheel Systems	7
Koncernposter	-1
Totalt	53

¹ Påverkan på EBIT exklusive jämförelsestörande poster vid omräkning av koncernens utländska dotterbolag.

Resultaträkningar i sammandrag, MSEK	Kv1 2019	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017
Nettoomsättning	9 381	8 342	8 300	8 786	8 577	7 708	7 310	8 265	8 298
Kostnad för sålda varor	-6 320	-5 799	-5 664	-5 855	-5 730	-5 288	-4 959	-5 586	-5 565
Bruttoresultat	3 061	2 543	2 636	2 931	2 847	2 420	2 351	2 679	2 733
Försäljningskostnader	-800	-674	-651	-676	-668	-630	-599	-670	-657
Administrationskostnader	-778	-930	-815	-840	-776	-801	-733	-797	-778
Forsknings- och utvecklingskostnader	-152	-143	-143	-146	-133	-134	-122	-131	-129
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-37	183	105	23	18	71	20	6	-18
Andel i intressebolag	1	-2	1	1	3	2	3	2	3
EBIT, exklusive jämförelsestörande poster	1 295	977	1 133	1 293	1 291	928	920	1 089	1 154
Jämförelsestörande poster	-20	-98	-28	-32	-18	-314	-45	-76	366
EBIT	1 275	879	1 105	1 261	1 273	614	875	1 013	1 520
Finansiella intäkter och kostnader	-120	-78	-72	-70	-62	-57	-66	-56	-51
Resultat före skatt	1 155	801	1 033	1 191	1 211	557	809	957	1 469
Skatt	-303	-200	-251	-294	-301	-284	-174	-220	-240
Resultat efter skatt	852	601	782	897	910	273	635	737	1 229
- moderbolagets aktieägare	852	601	782	897	910	273	635	737	1 229
- innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, SEK									
Exklusive jämförelsestörande poster	3,25	2,55	2,98	3,40	3,41	2,31	2,47	2,92	3,12
Koncernen	3,14	2,22	2,88	3,31	3,36	1,01	2,34	2,72	4,53

Förvärv

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

2019

Kvartal 1

Trelleborg har genom affärsområdet Trelleborg Sealing Solutions tecknat avtal och slutfört förvärvet av Sil-Pro, LLC., en USA-baserad privatägd kontraktstillverkare av precisionskomponenter i silikon och termoplastiska komponenter som också erbjuder montering av medicinsk utrustning.

Trelleborg har genom affärsområdet Trelleborg Wheel Systems tecknat avtal och slutfört förvärvet av det privatägda kanadensiska företaget Pneus ICM Inc. Företaget är specialiserat på distribution och service av industridäck till kunder i östra Kanada.

Trelleborg har genom affärsområdet Trelleborg Wheel Systems tecknat avtal och slutfört förvärven av Provana Solutions srl och Provana Quality Center srl. Provana Solutions är specialiserat på distribution och service av däck och kompletta hjul till lantbrukare och traktoråterförsäljare i Italien. Provana Quality Center erbjuder OE-tillverkare av lantbruksmaskiner tester av olika däcklösningar.

2018

Kvartal 1

Under kvartalet genomfördes ett förvärv:

■ Dartex Holdings Ltd.

Därtill har slutreglering skett av tidigare förvärv samt vissa justeringar av förvärvsanalyser hänförliga till förvärv utförda under 2017.

Förvärv, MSEK	Kv1 2019 Förvärvade 2019	Kv1 2018 Förvärvade 2018 Justeringar av Förvärv 2017
Utvecklad teknologi ¹	-	29
Varumärken ²	-	18
Kundrelationer ³	216	11
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0	-
Materiella anläggningstillgångar	167	16
Räntebärande fordringar	5	5
Varulager	86	15
Rörelsefordringar	70	20
Aktuell skattefordran	-	-
Likvida medel	9	2
Uppskjutna skatteskulder	-51	-12
Räntebärande skulder	-42	-19
Pensionsförpliktelser	-1	-
Övriga avsättningar	-	-1
Aktuell skatteskuld	-	-1
Rörelseskulder	-40	-16
Nettotillgångar	419	67
Goodwill	651	37
Total köpeskilling	1 070	104
Likvida medel och övrig nettoskuld i förvärvade verksamheter	29	12
Kassaflödeseffekt	1 099	116

¹ Övervärde på utvecklad teknologi skrivs av under 10 år.

² Varumärken har en obestämbar nyttjandeperiod varför ingen avskrivning sker.

³ Övervärde på kundrelationer skrivs av under 10-12 år.

Den goodwill som redovisas ovan för 2019 hänför sig till förvärvade ej separerbara kundrelationer och synergieffekter som förväntas efter förvärvet. Verkligt värde på förvärvade identifierbara immateriella tillgångar är preliminärt i avvaktan på slutlig värdering av dessa tillgångar.

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

Beskrivning av respektive kategori samt beräkning av verkligt värde framgår under avsnittet redovisningsprinciper samt nedan under tabellen.

Per 31 mars 2019, MSEK	Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		Derivat som används för säkringsändamål, redovisade till verkligt värde		
		Redovisat värde	Värderings-nivå	Redovisat värde	Värderings-nivå	Summa
Tillgångar i balansräkningen						
Derivatinstrument	-	36	2	146	2	182
Finansiella anläggningstillgångar	2	-		-		2
Kundfordringar	6 667	-		-		6 667
Räntebärande fordringar	3	-		-		3
Likvida medel	2 384	-		-		2 384
Summa	9 056	36		146		9 238

	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder värderade till verkligt värde via resultatet		Derivat som används för säkringsändamål, redovisade till verkligt värde		
		Redovisat värde	Värderings-nivå	Redovisat värde	Värderings-nivå	Summa
Skulder i balansräkningen						
Derivatinstrument	-	219	2	168	2	387
Räntebärande långfristiga skulder	10 231	-		-		10 231
Räntebärande kortfristiga skulder	3 290	-		-		3 290
Leverantörsskulder	3 515	-		-		3 515
Summa	17 036	219		168		17 423

I allt väsentligt är övriga finansiella tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde per balansdagen värderade till verkligt värde utifrån observerbara data (nivå 2 enligt verkligt värde-hierarkin).

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.

Upplysning om verkligt värde på upplåning och andra finansiella instrument

Finansiella räntebärande skulder, undantaget finansiella derivat som justerar lånen, är upptagna till upplupet anskaffningsvärde. Förändringar i räntenivåer och kreditmarginaler skapar skillnader mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde. En beräkning till verkligt värde skulle öka koncernens långfristiga lån med 55 MSEK. För kortfristiga lån gjordes ingen omvärdering med avseende på att det redovisade värdet anses utgöra en god uppskattning av verkligt värde på grund av den korta löptiden.

Per 31 mars 2018, MSEK	Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		Derivat som används för säkringsändamål, redovisade till verkligt värde		
		Redovisat värde	Värderings-nivå	Redovisat värde	Värderings-nivå	Summa
Tillgångar i balansräkningen						
Derivatinstrument	-	275	2	70	2	345
Finansiella anläggningstillgångar	3	-		-		3
Kundfordringar	6 046	-		-		6 046
Räntebärande fordringar	2	3	3	-		5
Likvida medel	2 446	-		-		2 446
Summa	8 497	278		70		8 845

	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder värderade till verkligt värde via resultatet		Derivat som används för säkringsändamål, redovisade till verkligt värde		
		Redovisat värde	Värderings-nivå	Redovisat värde	Värderings-nivå	Summa
Skulder i balansräkningen						
Derivatinstrument	-	136	2	532	2	668
Räntebärande långfristiga skulder	9 619	-		-		9 619
Räntebärande kortfristiga skulder	2 640	-		-		2 640
Leverantörsskulder	3 158	-		-		3 158
Summa	15 417	136		532		16 085

Finansiella tillgångar och skulder som är värderade till verkligt värde per balansdagen är i allt väsentligt värderade till verkligt värde utifrån observerbara data (nivå 2 enligt verkligt värde-hierarkin).

Moderbolaget

Resultaträkningar i sammandrag, MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Nettoomsättning	62	51	487	476
Administrationskostnader	-79	-62	-365	-348
Övriga rörelseintäkter	0	0	2	2
Övriga rörelsekostnader	-23	-25	-323	-325
EBIT	-40	-36	-199	-195
Finansiella intäkter och kostnader	-12	62	-786	-712
Resultat före skatt	-52	26	-985	-907
Bokslutsdispositioner	-	-	1 822	1 822
Skatt	24	20	-80	-84
Resultat efter skatt	-28	46	757	831

Rapporter över totalresultat, MSEK	Kv1 2019	Kv1 2018	R12 2019	12M 2018
Resultat efter skatt	-28	46	757	831
Summa totalresultat	-28	46	757	831

Balansräkningar i sammandrag, MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Materiella anläggningstillgångar	14	15	15
Immateriella anläggningstillgångar	15	8	6
Finansiella anläggningstillgångar	37 780	36 060	36 679
Summa anläggningstillgångar	37 809	36 083	36 700
Kortfristiga rörelsefordringar	132	112	108
Räntebärande fordringar	261	1	1 822
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	393	113	1 930
Summa tillgångar	38 202	36 196	38 630
Eget kapital	7 877	9 628	9 193
Räntebärande långfristiga skulder	85	4 430	85
Övriga långfristiga skulder	58	26	56
Summa långfristiga skulder	143	4 456	141
Räntebärande kortfristiga skulder	30 052	22 003	29 084
Aktuell skatteskuld	1	-	2
Övriga kortfristiga skulder	129	109	210
Summa kortfristiga skulder	30 182	22 112	29 296
Summa eget kapital och skulder	38 202	36 196	38 630

FINANSIELLA DEFINITIONER

Trelleborg använder sig av följande alternativa nyckeltal kopplade till finansiell ställning; avkastning på eget kapital samt sysselsatt kapital, nettoskuld, skuldsättningsgrad och soliditet. Koncernen anser att nyckeltalen är användbara för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Vidare använder Trelleborg kassaflödesmåttan operativt kassaflöde samt fritt kassaflöde för att ge en indikation på vilka medel som verksamheten genererar för att kunna genomföra strategiska investeringar, göra amorteringar och ge avkastning till aktieägarna. Trelleborg använder även resultatmåttan EBITDA, EBITA och EBIT exklusive jämförelsestörande poster, vilka är mått som koncernen betraktar som relevanta för investerare som vill förstå resultatgenereringen före jämförelsestörande poster. Koncernen definierar nyckeltalen enligt nedan.

Avkastning på sysselsatt kapital, % EBIT i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital beräknat på rullande 12.

Avvecklade verksamheter Resultatet för avvecklade verksamheter redovisas netto i koncernens resultaträkningar på raden "Resultat efter skatt i avvecklade verksamheter".

EBIT Rörelseresultat inklusive jämförelsestörande poster.

EBIT, exklusive jämförelsestörande poster Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster, % EBIT exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättning.

EBITA Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar samt exklusive jämförelsestörande poster.

EBITA-marginal, % EBITA i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar på materiella (inklusive nyttjanderättstillgångar) och immateriella anläggningstillgångar samt exklusive jämförelsestörande poster.

Fritt kassaflöde Operativt kassaflöde reducerat med kassaflöde avseende finansiella poster, skatter och kassaflödeseffekt av omstruktureringsåtgärder.

Jämförelsestörande poster Summan av styrelsen godkända omstruktureringskostnader samt engångsposter av större karaktär.

Kapitalandelsmetoden Intressebolag och samägda bolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att den initiala andelen förändras för att avspegla koncernens andel av bolagets resultat samt för eventuella utdelningar.

Kassakonvertering Operativt kassaflöde i förhållande till EBIT.

Nettoskuld Räntebärande skulder med avdrag för räntebärande tillgångar och likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA Nettoskuld i förhållande till EBITDA beräknat på rullande 12.

Organisk tillväxt Den omsättningstillväxt i jämförbara valutakurser som genereras av egen kraft och i befintlig struktur. Ett förvärv redovisas endast som organisk tillväxt då det ingår med lika antal månader i nuvarande period och motsvarande period föregående år. I annat fall redovisas det som strukturell tillväxt.

Operativt kassaflöde EBITDA exklusive ej kassaflödespåverkande poster, investeringar, sålda anläggningstillgångar, amortering av leasingskuld och förändringar i rörelsekapital. I nyckeltalet exkluderas kassaflöde från jämförelsestörande poster.

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

Räntabilitet på eget kapital, % Andel av resultat efter skatt beräknat på rullande 12, hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt eget kapital, exklusive innehav utan bestämmande inflytande.

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 samt exklusive skattefordringar och skatteskulder.

För ytterligare beskrivning och beräkning av nyckeltal se www.trelleborg.com/sv/investerare/finansiella--definitioner.

ORDLISTA

OEM (Original Equipment Manufacturer) Ett företag som tillverkar en slutlig produkt som kan säljas på den öppna marknaden. Produkten består oftast av en kombination av egentillverkade och inköpta komponenter från underleverantörer som monteras ihop hos OE-företaget till den slutliga produkten.

Plaster kan delas in i två huvudgrupper. **Termoplast** 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.

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

OM TRELLEBORG

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

Affärsidé

Trelleborgs affärsidé är att täta, dämpa och skydda kritiska applikationer i krävande miljöer.

Strategi

Trelleborgs strategi är att inneha ledande positioner i utvalda segment. Det betyder att Trelleborg söker segment, nischer eller produktkategorier som genom koncernens marknadsinsikt och kärnkompetenser liksom erbjudande av avancerade produkter och lösningar ger marknadsledarskap. På så sätt skapas långsiktigt aktieägarvärde och mervärde till kunderna. Koncernövergripande och inom affärsområdena arbetar Trelleborg med hjälp av fyra strategiska hörnstenar, vilka såväl enskilt som i samverkan stödjer strategin. Hörnstenarna är: Geografisk balans, Portföljoptimering, Strukturförbättringar samt Excellens.

Värdedrivande faktorer

Polymerteknisk spetskompetens. Trelleborg ska vara bäst på att utveckla polymerbaserade lösningar som optimerar och accelererar kundernas applikationer och processer.

Lokal närvaro, global räckvidd. Trelleborg ska utnyttja sin globala styrka och kompetens samtidigt som koncernen verkar som lokal partner för kunderna.

Applikationsexpertis. Trelleborg ska vara bäst på att förstå kundernas applikationer så att mesta möjliga värde kan tillföras.

Kundintegration. Det ska vara enkelt att göra affärer med Trelleborg och koncernen ska sträva efter nära partnersamarbeten med kunderna.

Affärsaccelerator. Trelleborgs mål är alltid att förbättra, accelerera och få kundernas affärer att växa genom styrkan i dessa kärnkompetenser. Trelleborg växer tillsammans med sina kunder.

Marknadssegment som Trelleborg verkar inom:

Affärsområde/Marknadssegment	Generell industri					Kapital-intensiv industri	Personbilar
	Olja & gas	Transport	Lantbruk	Infrastruktur	Flyg		
Trelleborg Coated Systems	85%	1%			13%	14%	1%
Trelleborg Industrial Solutions	53%	3%	18%		13%	34%	13%
Trelleborg Offshore & Construction		41%			59%	100%	
Trelleborg Sealing Solutions	44%	2%	11%	4%	15%	32%	24%
Trelleborg Wheel Systems			42%	58%		100%	
Totalt koncernen	34%	4%	20%	18%	7%	55%	11%

Nettoomsättning per marknadssegment och affärsområde är baserat på årsbokslutet 2018. Historiskt har procentsatserna inte fluktuerat väsentligt mellan kvartalen, varför helårsvärden för 2018 ger en bra summering.

TELEFONKONFERENS DEN 26 APRIL

En telefonkonferens kommer att hållas den 26 april kl. 15:00. För att delta i telefonkonferensen ring: 08-505 583 65 (Sverige), +44 333 3009 261 (Storbritannien) eller +1 833 526 8383 (USA). Kod: "Trelleborg". Konferensen sänds även på Internet i realtid. Besök vår hemsida: www.trelleborg.com för internetlänk och presentationsmaterial.

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport april-juni 2019
Kvartalsrapport juli-september 2019
Bokslutskommuniké 2019
Kvartalsrapport januari-mars 2020

18 juli 2019
24 oktober 2019
12 februari 2020
23 april 2020

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Investerare/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.



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 information som Trelleborg AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 april 2019 kl. 13:00 CET.