



Delårsrapport januari–mars 2014

(Alla värden inom parentes avser motsvarande period under 2013)

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 2 897 miljoner kronor (2 804). Den organiska tillväxten var 3 procent (–2). Inga strukturkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (–). Rörelseresultatet uppgick till 97 miljoner kronor (62), motsvarande en rörelsemarginal om 3,3 procent (2,2). Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka 0 miljoner kronor (0), varav 5 miljoner kronor (0) i omräkningseffekt och –5 miljoner kronor (0) i transaktionseffekt. Resultatet efter skatt uppgick till 47 miljoner kronor (25), motsvarande ett resultat per aktie om 0,28 kronor (0,15). Operativt kassaflöde uppgick till 132 miljoner kronor (–53).

Marknadsutvecklingen bedöms sammantaget vara oförändrad jämfört med samma kvartal föregående år. Den brittiska marknaden har stärkts från en låg nivå. Den nordiska marknaden bedöms vara oförändrad, medan flertalet av marknaderna i Kontinentaleuropa har försvagats.

Organiskt ökade försäljningen med 3 procent (–2), positivt påverkad av fler leveransdagar än föregående år. Valutakurseffekter påverkade kvartalets omsättning med 89 miljoner kronor (–121). Optifit, som avyttrades under andra kvartalet 2013, hade under det första kvartalet 2013 en försäljning om 74 miljoner kronor.

Bruttomarginalen ökade till 40,6 procent (39,9), positivt påverkad av högre försäljningsvärden och lägre materialpriser, och negativt påverkad av valutakursförändringar och försäljningsmix.

Rörelseresultatet ökade främst genom den förbättrade bruttomarginalen, vilket kompenserade för lägre försäljningsvolymen.

Valutakurseffekter påverkade koncernens rörelseresultat med cirka 0 miljoner kronor (0), varav 5 miljoner kronor (0) i omräkningseffekt och –5 miljoner kronor (0) i transaktionseffekt.

Avkastning på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader var 15,6 procent under den senaste tolv månadersperioden (jan-dec 2013: 14,6).

Det operativa kassaflödet förbättrades främst som ett resultat av en positiv förändring av rörelsekapitalet samt en högre resultatgenerering jämfört med föregående år.

Koncernchefens kommentar

– Nobias försäljning ökade under det säsongsmässigt svaga första kvartalet. Våra två största regioner visade såväl en organisk tillväxt som en förbättrad lönsamhet.

I Storbritannien går Magnets skifte till koncernens gemensamma måttstandard enligt plan. Vidare sker från början av året ett organiserat samarbete mellan Magnet och Hygena avseende logistik, försäljning och service.

I Norden införlivas varumärket Myresjökök med Marbodol och den första franchisebutiken (Keittiömaailma) i ett Iskuvaruhus har introducerats. Ytterligare 23 sådana butiker i hela Finland kommer att öppnas under året.

Framöver kommer vi att genomföra ytterligare reduktioner av komplexiteten i sortimentet, samtidigt som vi fokuserar på att skapa en försäljningstillväxt som tar oss närmare rörelsemarginalmålet, säger VD och koncernchef Morten Falkenberg.

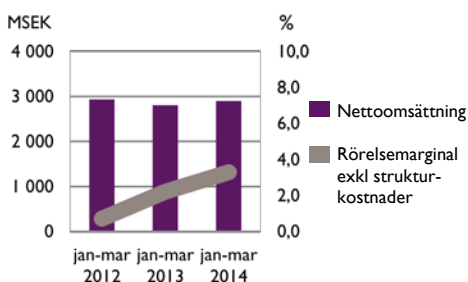
Nobiakoncernen i sammandrag	jan-mar			jan-dec		
	2013	2014	Förändring, %	2013	2013/2014	Förändring, %
Nettoomsättning, MSEK	2 804	2 897	3	11 773	11 866	1
Bruttomarginal, %	39,9	40,6	–	41,0	41,1	–
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar, %	5,6	7,2	–	9,2	9,5	–
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	62	97	56	690	725	5
Rörelsemarginal, %	2,2	3,3	–	5,9	6,1	–
Resultat efter finansiella poster, MSEK	36	73	–	596	633	6
Resultat efter skatt inkl struktur, MSEK	25	47	88	350	372	6
Resultat per aktie efter utspädning exkl struktur ¹⁾ , SEK	0,15	0,28	87	2,29	2,42	6
Resultat per aktie efter utspädning inkl struktur, SEK	0,15	0,28	87	2,10	2,23	6
Operativt kassaflöde, MSEK	–53	132	–	601	786	31

Alla siffror utom nettoomsättning, resultat efter skatt och operativt kassaflöde har justerats för strukturkostnader.

Ytterligare information om strukturkostnader lämnas på sidorna 7 och 10.

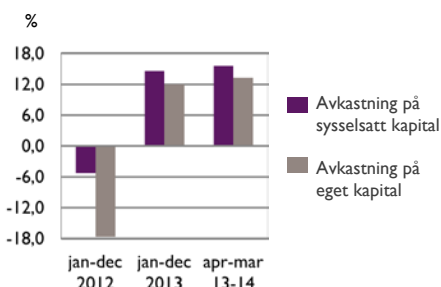
1) Vid beräkning av resultat per aktie exklusive strukturkostnader justeras även för skatteeffekter av engångskaraktär.

Nettoomsättning och rörelsemarginal jan-mar



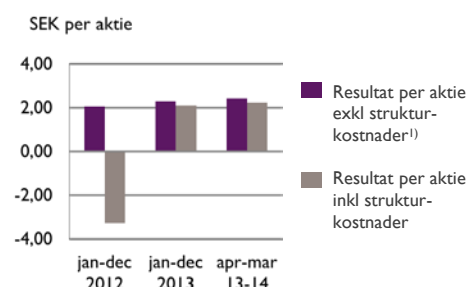
Nettoomsättningen uppgick till 2 897 miljoner kronor och rörelsemarginalen var 3,3 procent.

Avkastningsutveckling inklusive strukturkostnader



Avkastning på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader uppgick till 15,6 procent under den senaste tolv månadersperioden.

Resultat per aktie



Resultat per aktie efter utspädning exklusive strukturkostnader¹⁾ uppgick till 2,42 kronor under den senaste tolv månadersperioden.



Omsättningsanalys och regionrapportering

Valutakurseffekter om 89 miljoner kronor (-121) påverkade det första kvartalets nettoomsättning. Den organiska tillväxten var positiv i Norden och Storbritannien, medan den var negativ i Kontinentaleuropa. Sammantaget var den organiska tillväxten 3 procent (-2).

Omsättningsanalys	jan-mar	
	%	MSEK
2013		2 804
Organisk tillväxt	3	78
– varav region Storbritannien	2	19
– varav region Norden	6	66
– varav region Kontinentaleuropa	-1	-7
Valutapåverkan	3	89
Avyttrade verksamheter ¹⁾	-3	-74
2014	3	2 897

1) Avser överlåtelsen av Optifit den 1 maj 2013.

Nettoomsättning och resultat per region (rörelsesegment)

MSEK	Storbritannien		Norden		Kontinentaleuropa		Koncerngemensamt och elimineringsar		Koncernen		Förändring, %
	jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar		jan-mar		
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	
Nettoomsättning från externa kunder	985	1 075	1 199	1 262	620	560	-	-	2 804	2 897	3
Nettoomsättning från andra regioner	6	24	1	0	2	1	-9	-25	-	-	-
Nettoomsättning	991	1 099	1 200	1 262	622	561	-9	-25	2 804	2 897	3
Bruttovinst	394	444	476	503	240	226	8	3	1 118	1 176	5
Bruttomarginal, %	39,8	40,4	39,7	39,9	38,6	40,3	-	-	39,9	40,6	-
Rörelseresultat	32	51	111	128	-48	-39	-33	-43	62	97	56
Rörelsemarginal, %	3,2	4,6	9,3	10,1	-7,7	-7,0	-	-	2,2	3,3	-

Nobia utvecklar och säljer kök genom ett tjugotal starka varumärken i Europa, däribland Magnet i Storbritannien, Hygena i Frankrike, HTH, Norema, Sigdal, Invita, Marbodal i Skandinavien och Petra, Parma och A la Carte i Finland, Ewe, FM och Intuo i Österrike, samt Poggenpohl globalt.

Nobia skapar lönsamhet genom att kombinera skalfördelar med attraktiva kökserbjudanden. Koncernen har cirka 6 600 anställda och omsätter cirka 12 miljarder kronor. Nobiaaktien är noterad på NASDAQ OMX i Stockholm under kortnamnet NOBI. Webbplats: www.nobia.se.



Region Storbritannien

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 1 099 miljoner kronor (991). Den organiska tillväxten var 2 procent (2). Inga strukturkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (-). Rörelseresultatet uppgick till 51 miljoner kronor (32) och rörelsemarginalen var 4,6 procent (3,2). Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 15 miljoner kronor (-10) och utgjordes av 5 miljoner kronor i omräkningseffekt och 10 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Den brittiska köksmarknaden fortsatte att växa till följd av ett generellt starkare konsumentförtroende. Marknadstillväxten var framförallt hänförlig till de lägre prissegmenten.

Nobia

Den organiska försäljningstillväxten var hänförlig till försäljningen till företagskunder (B2B-försäljning). I Magnet minskade försäljningen av kök, vilket delvis kompensades av en ökad försäljning av snickeri-produkter.

Valutakurseffekter om 71 miljoner kronor (-60) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen förbättrades, positivt påverkad av högre försäljningsvärden samt lägre materialpriser, och negativt påverkad av en förändrad försäljningsmix.

Rörelseresultatet ökade som ett resultat av den förbättrade bruttomarginalen, vilket delvis motverkades av minskade volymer.

Magnets skifte till koncernens gemensamma mätstandard löper enligt plan. Kostnader för detta har belastat det löpande resultatet med cirka 12 miljoner kronor i perioden.

Mätt i lokal valuta uppgick regionens rörelseresultat till 4,8 miljoner pund (3,2).

Kvartalsdata i kronor

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
Nettoomsättning, MSEK	991	1 086	1 034	1 029	1 099
Bruttovinst, MSEK	394	429	407	422	444
Bruttomarginal, %	39,8	39,5	39,4	41,0	40,4
Rörelseresultat, MSEK	32	77	65	73	51
Rörelsemarginal, %	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6

Kvartalsdata i pund

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
Nettoomsättning, MGBP	99,1	108,0	101,7	97,6	102,7
Bruttovinst, MGBP	39,4	42,6	40,1	40,1	41,5
Bruttomarginal, %	39,7	39,5	39,4	41,0	40,4
Rörelseresultat, MGBP	3,2	7,6	6,5	6,9	4,8
Rörelsemarginal, %	3,2	7,0	6,4	7,1	4,7

Butiksutveckling, jan-mar

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats, netto	-2
Antal egna köksbutiker	206

Andel av koncernens nettoomsättning, första kvartalet



Våra varumärken

Gower



Magnet



Region Norden

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 1 262 miljoner kronor (1 200). Den organiska tillväxten var 6 procent (-7). Inga strukturkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (-). Rörelseresultatet uppgick till 128 miljoner kronor (111) och rörelsemarginalen var 10,1 procent (9,3). Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka -15 miljoner kronor (5) och utgjordes av 0 miljoner kronor i omräkningseffekt och -15 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Den nordiska köksmarknaden bedöms ha varit oförändrad jämfört med samma period föregående år. Konsumenterna var fortsatt avvaktande och den enda professionella marknaden med en tydlig tillväxttrend var den svenska.

Nobia

Den organiska försäljningstillväxten var hänförlig till såväl ökade leveranser till det professionella segmentet som en ökad försäljning till konsumenter. Försäljningsökningen var delvis relaterad till kalendereffekter av påsken, vilket innebar fler leveransdagar jämfört

med föregående år. Inom det professionella segmentet ökade försäljningen på samtliga marknader, medan endast den norska försäljningen ökade inom konsumentsegmentet. Valutakurseffekter om -4 miljoner kronor (-33) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen förbättrades något till följd av lägre materialpriser samt ökade försäljningsvärden, vilket kompenserade för negativa valutakurseffekter.

Rörelseresultatet ökade som en effekt av ökade försäljningsvolymen och en förbättrad bruttomarginal.

Sammanläggningen av varumärkena Marbodal och Myresjökök är under genomförande och möts av positiva reaktioner från kunderna.

Kvartalsdata i kronor

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
Nettoomsättning, MSEK	1 200	1 449	1 104	1 275	1 262
Bruttovinst, MSEK	476	612	439	521	503
Bruttomarginal, %	39,7	42,2	39,8	40,9	39,9
Rörelseresultat, MSEK	111	224	136	162	128
Rörelsemarginal, %	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1

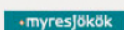
Butiksutveckling, jan-mar

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats, netto	-1
Antal egna köksbutiker	70

Andel av koncernens nettoomsättning, första kvartalet



Våra varumärken



NOREMA



uno form



Region Kontinentaleuropa

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 561 miljoner kronor (622). Den organiska tillväxten var -1 procent (1). Inga strukturkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (-). Rörelseresultatet uppgick till -39 miljoner kronor (-48) och rörelsemarginalen var -7,0 procent (-7,7). Valutakurseffekten i rörelseresultatet uppgick sammantaget till cirka 0 miljoner kronor (5) och utgjordes av 0 miljoner kronor i omräkningseffekt och 0 miljoner kronor i transaktionseffekt.

Köksmarknaden

Marknadsutvecklingen var negativ under perioden. Den lägre aktivitetsnivån var noterbar på flertalet av marknaderna, men var särskilt påtaglig på den franska marknaden.

Nobia

Försäljningsnedgången var hänförlig till den franska butikskedjan Hygena, medan försäljningen för regionens övriga varumärken ökade.

Under det första kvartalet föregående år hade Optifit, som avyttrades under andra kvartalet 2013, en försäljning om 74 miljoner kronor.

Valutakurseffekter om 22 miljoner kronor (-28) påverkade kvartalets nettoomsättning.

Bruttomarginalen stärktes framförallt som ett resultat av högre försäljningsvärden.

Rörelseresultatet påverkades positivt främst av den förbättrade bruttomarginalen.

I Hygena genomförs, med stöd från Magnets säljorganisation, ett åtgärdsprogram för att generera en lönsam tillväxt. Det bedöms dock ta tid innan dessa åtgärder ger resultat.

Kvartalsdata i kronor

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
Nettoomsättning, MSEK	622	756	685	632	561
Bruttovinst exkl strukturkostnader, MSEK	240	300	288	277	226
Bruttomarginal exkl strukturkostnader, %	38,6	39,7	42,0	43,8	40,3
Rörelseresultat exkl strukturkostnader, MSEK	-48	-10	9	2	-39
Rörelsemarginal exkl strukturkostnader, %	-7,7	-1,3	1,3	0,3	-7,0
Rörelseresultat, MSEK	-48	-46	9	2	-39
Rörelsemarginal, %	-7,7	-6,1	1,3	0,3	-7,0

Butiksutveckling, jan-mar

Renoverats eller bytt läge	-
Nyöppnats, netto	-
Antal egna köksbutiker	161

Andel av koncernens nettoomsättning, första kvartalet



Våra varumärken

ewe

FM
DIE KÜCHE ZUM LEBEN

hygena

goldreif

INTUO

**poggen
pohl**



Delårsrapport Q1 • 2014

Koncernens resultat, kassaflöde och finansiella ställning januari–mars 2014

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 2 897 miljoner kronor (2 804). Den organiska tillväxten var sammantaget 3 procent (-2). Inga strukturkostnader påverkade kvartalets rörelseresultat (-). Rörelseresultatet uppgick till 97 miljoner kronor (62), motsvarande en rörelsemarginal om 3,3 procent (2,2). Resultatet efter skatt var 47 miljoner kronor (25), motsvarande ett resultat per aktie om 0,28 kronor (0,15). Operativt kassaflöde uppgick till 132 miljoner kronor (-53).

Nobias organiska tillväxt under perioden var sammantaget 3 procent (-2), fördelat på 2 procent (2) i Storbritannien, 6 procent (-7) i Norden och -1 procent (1) i Kontinentaleuropa.

Valutakurseffekter påverkade periodens nettoomsättning med 89 miljoner kronor (-121). Överlåtelsen av Optifit hade en i förhållande till föregående år negativ påverkan på försäljningen med 74 miljoner kronor.

Valutakurseffekter påverkade rörelseresultatet med cirka 0 miljoner kronor (0), varav 5 miljoner kronor (0) i omräkningseffekt och -5 miljoner kronor (0) i transaktionseffekt.

Rörelseresultatet stärktes främst via högre försäljningsvärden och lägre materialpriser, vilket kompenserade för minskade volymer.

Koncerngemensamma poster och elimineringsredovisade ett rörelseresultat om -43 miljoner kronor (-33).

Finansnettot uppgick till -24 miljoner kronor (-26). I finansnettot ingår nettot av avkastning på pensionstillgångar och räntekostnad på pensionsskulder motsvarande -7 miljoner kronor (-9).

Räntenettet uppgick till -16 miljoner kronor (-15).

Det operativa kassaflödet förbättrades främst som ett resultat av en positiv förändring av rörelsekapitalet samt en högre resultatgenerering jämfört med föregående år.

Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive strukturkostnader under den senaste tolv månadersperioden uppgick till 15,6 procent (jan-dec 2013: 14,6) och avkastningen på eget kapital inklusive strukturkostnader var 13,3 procent (jan-dec 2013: 12,0).

Nobias investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 54 miljoner kronor (55), varav 24 miljoner kronor (18) avsåg butiksinvesteringar.

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 2 165 miljoner kronor (2 008), motsvarande 68 procent (80) av koncernens eget kapital.

Nettolåneskulden inklusive pensionsavsättningar uppgick till 1 104 miljoner kronor (1 803). Skuldsättningsgraden var 35 procent vid periodens utgång (72).

Nettoomsättning och resultat per region (rörelsesegment)

MSEK	Storbritannien jan-mar		Norden jan-mar		Kontinentaleuropa jan-mar		Koncerngemensamt och elimineringsredovisningar jan-mar		Koncernen jan-mar		
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	Förändring, %
Nettoomsättning från externa kunder	985	1 075	1 199	1 262	620	560	-	-	2 804	2 897	3
Nettoomsättning från andra regioner	6	24	1	0	2	1	-9	-25	-	-	-
Summa nettoomsättning	991	1 099	1 200	1 262	622	561	-9	-25	2 804	2 897	3
Bruttovinst	394	444	476	503	240	226	8	3	1 118	1 176	5
Bruttomarginal, %	39,8	40,4	39,7	39,9	38,6	40,3	-	-	39,9	40,6	-
Rörelseresultat (EBIT)	32	51	111	128	-48	-39	-33	-43	62	97	56
Rörelsemarginal, %	3,2	4,6	9,3	10,1	-7,7	-7,0	-	-	2,2	3,3	-
Finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-24	8
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-	-	36	73	-



Pågående strukturåtgärder

Med strukturkostnader avses vissa kostnader av engångskaraktär, se sida 10. Inga strukturkostnader påverkade första kvartalets rörelseresultat (-). Beslutade och genomförda strukturåtgärder belastade kassaflödet med 8 miljoner kronor (23), varav hela beloppet (23) kommer från tidigare års beslutade strukturåtgärder.

Avvecklade verksamheter och anläggningstillgångar till försäljning

Nobia innehar ett antal butiker som förvärvats från franchisetagare där avsikten är att sälja dessa vidare. Vid utgången av 2013 hade Nobia fyra butiker i Danmark och fyra butiker i Sverige, sammanlagt åtta butiker.

Under första kvartalet 2014 förvärvades ytterligare två butiker i Sverige. Vid utgången av första kvartalet hade Nobia fyra butiker i Danmark och sex butiker i Sverige, vilka redovisas i region Norden som Avvecklad verksamhet och avyttringsgrupp som innehas för försäljning, i enlighet med IFRS 5.

Resultat efter skatt från butikerna uppgick till -4 miljoner kronor (-2) under perioden januari-mars 2014.

Företagsförvärv och avyttringar

Den 1 maj 2013 överläts verksamheterna i Optifitkoncernen till den lokala företagsledningen i samband med att produktionen för Hygena flyttades till Storbritannien. Överlåtelsen av Optifit medförde under det fjärde kvartalet 2012 kostnader om 150 miljoner kronor och under det andra kvartalet 2013 kostnader om 36 miljoner kronor. Av kostnaderna för överlåtelsen är cirka 60 miljoner kronor kassaflödespåverkande, varav cirka 40 miljoner kronor påverkade kassaflödet under 2013 och 1 miljon kronor påverkade kassaflödet under första kvartalet 2014.

Produktionsflytten och överlåtelsen av Optifit förväntas bidra positivt till Nobias rörelseresultat med cirka 25 miljoner kronor per år samt innebära minskade intäkter om cirka 380 miljoner kronor per år.

Personal

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 6 609 (6 922). Minskningen av antalet anställda beror främst på avyttringen av Optifit, som hade 225 medarbetare.

Ledningsförändring

Lars Völkel, Executive Vice President, Luxury Retail & Professional, kommer efter eget önskemål att lämna Nobia i slutet av maj 2014. Rekrytering av en ersättare pågår.

Årsstämma

Ordinarie bolagsstämma ägde rum den 9 april 2014 i Stockholm. Årsstämman fastställde föreslagen aktieutdelning för verksamhetsåret 2013 om 1,00 krona per aktie, totalt cirka 167 miljoner kronor. Aktieutdelningen utbetalades den 17 april.

Årsstämman fastställde antalet styrelseledamöter till åtta personer och omvalde styrelseledamöterna Morten Falkenberg, Lilian Fossum

Biner, Nora Förisdal Larssen, Johan Molin, Thore Ohlsson samt Fredrik Palmstierna. Till nya styrelseledamöter valdes Stefan Jacobsson samt Ricard Wennerklint. Vidare omvaldes Johan Molin som styrelsens ordförande.

Till bolagets revisor omvaldes KPMG, med George Pettersson som ny huvudansvarig revisor, intill slutet av nästa årsstämma.

Årsstämman beslutade om införande av ett prestationsaktieprogram liknande de som har införts år 2012 samt år 2013. Programmet omfattar cirka 100 medarbetare och ställer krav på att deltagarna själva köper aktier. Varje Nobiaaktie som deltagarna investerar i inom ramen för programmet ger deltagarna rätt att, efter tre år och förutsatt att vissa villkor är uppfyllda, vederlagsfritt tilldelas en matchningsaktie och maximalt fyra prestationsaktier. Villkoren är kopplade dels till fortsatt anställning och ägande av aktier, dels till ett finansiellt prestationskrav.

Med anledning av prestationsaktieprogrammet beslutade årsstämman om överlåtelse av högst 1 500 000 egna aktier till deltagarna i programmet.

Styrelsen bemyndigades av årsstämman att, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

En detaljerad beskrivning av besluten som fattades på årsstämman finns tillgänglig på Nobias webbplats.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har fakturerat 33 miljoner kronor (22) avseende koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen under perioden.

Moderbolaget redovisar ett resultat från andelar i koncernföretag uppgående till 0 miljoner kronor (0).

Finansiella instrument

De redovisade värdena på koncernens finansiella tillgångar och skulder utgör en approximation av verkliga värden. Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen är valutaterminer och en ränteswap som utgörs av tillgångar till ett värde av 3 miljoner kronor (31 dec 2013: 10) respektive av skulder till ett värde av 17 miljoner kronor (31 dec 2013: 7). Värderingen av dessa tillhör nivå 2 i verkligtvärdehierarkin, det vill säga utifrån indirekt observerbar marknadsdata.

Väsentliga risker i koncern och moderbolag

Nobia är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2013 på sidorna 35-37. Under det första kvartalet 2014 har den nordiska marknaden sammantaget varit oförändrad. Efterfrågan i Storbritannien bedöms ha ökat från en låg nivå, medan efterfrågan i Kontinentaleuropa har försvagats. Totalt sett bedöms marknadsvillkoren vara fortsatt utmanande. Detta innebär att produktion och leveranser sammantaget ännu sker på en låg nivå. Nobia fortsätter att tillvarata synergier och skalfördelar genom harmonisering av sortiment, samordning av produktion och effektivare inköp. Nobias balansräkning innehåller goodwill om 2 165 miljoner kronor. Värdet av denna tillgångspost prövas vid indikationer om värdenedgång och åtminstone årligen.

Valutakurspåverkan (rörelseresultat)

	Omräkningseffekt	Transaktionseffekt	Total effekt
	jan-mar	jan-mar	jan-mar
Region Storbritannien	5	10	15
Region Norden	0	-15	-15
Region Kontinentaleuropa	0	0	0
Koncernen	5	-5	0



Delårsrapport Q1 • 2014

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. För moderbolaget tillämpas redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen kapitel 9, Delårsrapport. Nobia har använt samma redovisningsprinciper i föreliggande delårsrapport som i årsredovisningen för 2013.

Nya redovisningsprinciper för 2014

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee (IFRS IC) har ej haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller övriga upplysningar.

För ytterligare information

Kontakta någon av följande personer på telefon +46 (0)8 440 16 00 eller +46 (0)705 95 51 00:

- Morten Falkenberg, VD och koncernchef
- Mikael Norman, CFO
- Lena Schattauer, IR-chef

Presentation

Måndagen den 28 april klockan 9.00 presenteras delårsrapporten via en telefonkonferens som kan följas på Nobias webbplats. För att delta i telefonkonferensen, ring något av följande nummer:

- Sverige: +46 (0)8 505 564 74
- Storbritannien: +44 (0)203 364 5374
- USA: +1 855 753 22 30

Finansiell kalender

21 juli 2014 Delårsrapport januari-juni 2014
27 oktober 2014 Delårsrapport januari-september 2014

Stockholm den 28 april 2014

Morten Falkenberg
Verkställande Direktör

Nobia AB, organisationsnummer 556528-2752

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

Information i denna delårsrapport är sådan som Nobia AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen har lämnats till media för offentliggörande den 28 april 2014 klockan 8:00 CET.

Box 70376 • 107 24 Stockholm, Sverige • Besöksadress: Klarabergsviadukten 70 A5 • Tel 08-440 16 00 • Fax 08-503 826 49 • www.nobia.se. Organisationsnummer: 556528-2752 • Styrelsens säte i Stockholm, Sverige



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
Nettoomsättning	2 804	2 897	11 773	11 866
Kostnad sålda varor	-1 686	-1 721	-6 949	-6 984
Bruttovinst	1 118	1 176	4 824	4 882
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 050	-1 097	-4 163	-4 210
Övriga intäkter/kostnader	-6	18	-7	17
Rörelseresultat	62	97	654	689
Finansnetto	-26	-24	-94	-92
Resultat efter finansiella poster	36	73	560	597
Skatt	-9	-22	-195	-208
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	27	51	365	389
Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-2	-4	-15	-17
Resultat efter skatt	25	47	350	372
Resultat efter skatt hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	25	47	351	373
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-1	-1
Resultat efter skatt	25	47	350	372
Totala avskrivningar	95	101	377	383
Totala nedskrivningar	1	12	13	24
Bruttomarginal, %	39,9	40,6	41,0	41,1
Rörelsemarginal, %	2,2	3,3	5,6	5,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	14,6	15,6
Avkastning på eget kapital, %	-	-	12,0	13,3
Resultat per aktie, före utspädning, SEK ¹⁾	0,15	0,28	2,10	2,23
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK ¹⁾	0,15	0,28	2,10	2,23
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental ²⁾	167 131	167 131	167 131	167 131
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental ²⁾	167 131	167 131	167 131	167 131
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental ²⁾	167 271	167 405	167 351	167 383
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental ²⁾	167 271	167 405	167 310	167 363

1) Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare.

2) Exklusive återköpta aktier.



Koncernens totala resultatrapport

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
Resultat efter skatt	25	47	350	372
Övrigt totalresultat				
Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-150	26	109	285
Kassaflödessäkringar före skatt	4	-17	4	-17
Skatt hänförligt till periodens förändring av sÄkringsreserv	-1	4	-1	4
	-147	13	112	272
Poster som inte kommer att omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmÄnsbestÄmda pensionsplaner	-53	-27	150	176
Skatt hänförligt till omvärdering av förmÄnsbestÄmda pensionsplaner	12	5	-37	-44
	-41	-22	113	132
Övrigt totalresultat	-188	-9	225	404
Summa totalresultat	-163	38	575	776
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieÄgare	-163	38	576	777
Innehav utan bestÄmmande inflytande	0	0	-1	-1
Summa totalresultat	-163	38	575	776

Specifikation av strukturkostnader¹⁾

Strukturkostnader per funktion		jan-mar		jan-dec	apr-mar
MSEK		2013	2014	2013	2013/14
Kostnad sÄlda varor		-	-	-	-
FörsÄljnings- och administrationskostnader		-	-	-	-
Övriga intÄkter/kostnader		-	-	-36	-36
Totala omstruktureringskostnader		-	-	-36	-36
Strukturkostnader per region					
MSEK		jan-mar		jan-dec	apr-mar
		2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien		-	-	-	-
Norden		-	-	-	-
Kontinentaleuropa		-	-	-36	-36
Koncerngemensamt och eliminerings		-	-	-	-
Koncernen		-	-	-36	-36

1) Avser kostnader som pÄverkar rörelseresultatet.



Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar		31 dec
	2013	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Goodwill	2 008	2 165	2 153
Övriga immateriella anläggningstillgångar	180	170	176
Materiella anläggningstillgångar	1 855	1 818	1 876
Långfristiga fordringar	52	55	55
Uppskjutna skattefordringar	485	432	410
Summa anläggningstillgångar	4 580	4 640	4 670
Varulager	910	867	849
Kundfordringar	1 118	1 179	949
Övriga fordringar	451	483	424
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>1 569</i>	<i>1 662</i>	<i>1 373</i>
Likvida medel	140	348	278
Tillgångar som innehas för försäljning	66	23	15
Summa omsättningstillgångar	2 685	2 900	2 515
Summa tillgångar	7 265	7 540	7 185
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	58	58	58
Övrigt tillskjutet kapital	1 459	1 465	1 463
Reserver	-619	-345	-366
Balanserad vinst	1 597	2 016	1 999
<i>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	<i>2 495</i>	<i>3 194</i>	<i>3 154</i>
Innehav utan bestämmande inflytande	5	4	4
Summa eget kapital	2 500	3 198	3 158
Avsättning för pensioner	831	652	654
Övriga avsättningar	271	202	209
Uppskjutna skatteskulder	157	158	162
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	1 001	805	806
Summa långfristiga skulder	2 260	1 817	1 831
Kortfristiga skulder, räntebärande	117	2	2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 285	2 519	2 192
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	103	4	2
Summa kortfristiga skulder	2 505	2 525	2 196
Summa eget kapital och skulder	7 265	7 540	7 185
BALANSRÄKNINGSRELATERADE NYCKELTAL			
Soliditet, %	34	42	44
Skuldsättningsgrad, %	72	35	37
Nettolåneskuld, MSEK	1 803	1 104	1 176
Sysselsatt kapital, utgående balans, MSEK	4 449	4 658	4 620



Förändring av eget kapital, koncernen

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser vid omräkning av utlands- verksamheter	Kassaflödes- säkringar efter skatt	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	58	1 458	-472	0	1 613	2 657	5	2 662
Periodens resultat	–	–	–	–	25	25	0	25
Periodens övrigt totalresultat	–	–	-150	3	-41	-188	0	-188
Periodens summa totalresultat	–	–	-150	3	-16	-163	0	-163
Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram	–	1	–	–	–	1	–	1
Utgående balans per 31 mars 2013	58	1 459	-622	3	1 597	2 495	5	2 500
Ingående balans per 1 januari 2014	58	1 463	-361	3	1 991	3 154	4	3 158
Periodens resultat	–	–	–	–	47	47	0	47
Periodens övrigt totalresultat	–	–	26	-13	-22	-9	0	-9
Periodens summa totalresultat	–	–	26	-13	25	38	0	38
Utdelning	–	–	–	–	0	0	0	0
Periodisering av personaloptions- och aktiesparprogram	–	2	–	–	–	2	–	2
Utgående balans per 31 mars 2014	58	1 465	-335	-10	2 016	3 194	4	3 198



Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	62	97	654	689
Avskrivningar/Nedskrivningar	96 ¹⁾	113 ²⁾	390 ³⁾	407
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-4	-4	18	18
Betald skatt	-29	-52	-159	-182
Förändring rörelsekapital	-126	23	-72	77
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1	177	831	1 009
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i anläggningstillgångar	-55	-54	-251	-250
Övriga poster i investeringsverksamheten	3	9	21	27
Erhållen ränta	1	0	4	3
Förändring av räntebärande tillgångar	-1	1	-2	0
Avyttring av verksamheter	-	-1	-38	-39
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52	-45	-266	-259
Operativt kassaflöde före förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	-53	132	601	786
Operativt kassaflöde efter förvärv/avyttring av verksamheter, ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar	-53	132	565	750
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Betald ränta	-16	-16	-58	-58
Förändring av räntebärande skulder	42 ⁴⁾	-47 ⁵⁾	-318 ⁶⁾	-407
Utdelning	-	0	-84	-84
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26	-63	-460	-549
Periodens kassaflöde exklusive kursdifferenser i likvida medel	-27	69	105	201
Likvida medel vid periodens början	171	278	171	140
Periodens kassaflöde	-27	69	105	201
Kursdifferens likvida medel	-4	1	2	7
Likvida medel vid periodens slut	140	348	278	348

1) Nedskrivning uppgår till 1 miljon kronor och avser byggnader.

2) Nedskrivning uppgår till 12 miljoner kronor och avser köksutställningar.

3) Nedskrivning uppgår till 13 miljoner kronor och avser byggnader 6 miljoner kronor, maskiner och inventarier 5 miljoner kronor och köksutställningar 2 miljoner kronor.

4) Upptagande av lån omfattande 70 miljoner kronor.

5) Ingen återbetalning eller upptagande av lån.

6) Återbetalning av lån omfattande 130 miljoner kronor.

Analys av nettolåneskuld

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
Ingående balans	1 707	1 176	1 707	1 803
Avyttring av verksamheter	-	1	38	39
Omräkningsdifferenser	-35	7	1	43
Operativt kassaflöde	53	-132	-601	-786
Betald ränta, netto	15	16	54	55
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	54	27	-150	-177
Övrig förändring pensionsskuld	9	9	43	43
Utdelning	-	0	84	84
Utgående balans	1 803	1 104	1 176	1 104



Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
Nettoomsättning	23	29	77	83
Administrationskostnader	-38	-48	-167	-177
Rörelseresultat	-15	-19	-90	-94
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	244	244
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-8	-16	-41	-49
Resultat efter finansiella poster	-23	-35	113	101
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-23	-35	113	101

Moderbolagets Balansräkning

MSEK	31 mar		31 dec
	2013	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	2 230	2 231	2 231
Summa anläggningstillgångar	2 230	2 231	2 231
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	15	7	13
Fordringar hos koncernföretag	2 752	2 485	2 501
Övriga fordringar	6	9	6
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	36	33	47
Likvida medel	24	152	152
Summa omsättningstillgångar	2 833	2 686	2 719
Summa tillgångar	5 063	4 917	4 950
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	58	58	58
Reservfond	1 671	1 671	1 671
	1 729	1 729	1 729
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	52	52	52
Återköp av aktier	-468	-468	-468
Balanserad vinst	2 342	2 376	2 261
Periodens resultat	-23	-35	113
	1 903	1 925	1 958
Summa eget kapital	3 632	3 654	3 687
Avsättningar till pensioner	10	12	11
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	800	800	800
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	116	0	0
Leverantörsskulder	14	11	14
Skulder till koncernföretag	467	415	406
Övriga skulder	0	4	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	21	28
Summa kortfristiga skulder	621	451	452
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	5 063	4 917	4 950
Ställda säkerheter	-	-	-
Ansvarsförbindelser	392	168	172



Jämförelsedata per region

Nettoomsättning

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	991	1 099	4 140	4 248
Norden	1 200	1 262	5 028	5 090
Kontinentaleuropa	622	561	2 695	2 634
Koncerngemensamt och eliminerings	-9	-25	-90	-106
Koncernen	2 804	2 897	11 773	11 866

Bruttovinst exklusive strukturkostnader

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	394	444	1 652	1 702
Norden	476	503	2 048	2 075
Kontinentaleuropa	240	226	1 105	1 091
Koncerngemensamt och eliminerings	8	3	19	14
Koncernen	1 118	1 176	4 824	4 882

Bruttomarginal exklusive strukturkostnader

%	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	39,8	40,4	39,9	40,1
Norden	39,7	39,9	40,7	40,8
Kontinentaleuropa	38,6	40,3	41,0	41,4
Koncernen	39,9	40,6	41,0	41,1

Rörelseresultat exklusive strukturkostnader

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	32	51	247	266
Norden	111	128	633	650
Kontinentaleuropa	-48	-39	-47	-38
Koncerngemensamt och eliminerings	-33	-43	-143	-153
Koncernen	62	97	690	725

Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader

%	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	3,2	4,6	6,0	6,3
Norden	9,3	10,1	12,6	12,8
Kontinentaleuropa	-7,7	-7,0	-1,7	-1,4
Koncernen	2,2	3,3	5,9	6,1

Rörelseresultat

MSEK	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	32	51	247	266
Norden	111	128	633	650
Kontinentaleuropa	-48	-39	-83	-74
Koncerngemensamt och eliminerings	-33	-43	-143	-153
Koncernen	62	97	654	689

Rörelsemarginal

%	jan-mar		jan-dec	apr-mar
	2013	2014	2013	2013/14
Storbritannien	3,2	4,6	6,0	6,3
Norden	9,3	10,1	12,6	12,8
Kontinentaleuropa	-7,7	-7,0	-3,1	-2,8
Koncernen	2,2	3,3	5,6	5,8



Kvartalsdata per region

Nettoomsättning MSEK	2013				2014
	I	II	III	IV	I
Storbritannien	991	1 086	1 034	1 029	1 099
Norden	1 200	1 449	1 104	1 275	1 262
Kontinentaleuropa	622	756	685	632	561
Koncerngemensamt och elimineringsar	-9	-29	-25	-27	-25
Koncernen	2 804	3 262	2 798	2 909	2 897

Bruttovinst exklusive strukturkostnader MSEK	2013				2014
	I	II	III	IV	I
Storbritannien	394	429	407	422	444
Norden	476	612	439	521	503
Kontinentaleuropa	240	300	288	277	226
Koncerngemensamt och elimineringsar	8	3	5	3	3
Koncernen	1 118	1 344	1 139	1 223	1 176

Bruttomarginal exklusive strukturkostnader %	2013				2014
	I	II	III	IV	I
Storbritannien	39,8	39,5	39,4	41,0	40,4
Norden	39,7	42,2	39,8	40,9	39,9
Kontinentaleuropa	38,6	39,7	42,0	43,8	40,3
Koncernen	39,9	41,2	40,7	42,0	40,6

Rörelseresultat exklusive strukturkostnader MSEK	2013				2014
	I	II	III	IV	I
Storbritannien	32	77	65	73	51
Norden	111	224	136	162	128
Kontinentaleuropa	-48	-10	9	2	-39
Koncerngemensamt och elimineringsar	-33	-42	-30	-38	-43
Koncernen	62	249	180	199	97

Rörelsemarginal exklusive strukturkostnader %	2013				2014
	I	II	III	IV	I
Storbritannien	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6
Norden	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1
Kontinentaleuropa	-7,7	-1,3	1,3	0,3	-7,0
Koncernen	2,2	7,6	6,4	6,8	3,3

Rörelseresultat MSEK	2013				2014
	I	II	III	IV	I
Storbritannien	32	77	65	73	51
Norden	111	224	136	162	128
Kontinentaleuropa	-48	-46	9	2	-39
Koncerngemensamt och elimineringsar	-33	-42	-30	-38	-43
Koncernen	62	213	180	199	97

Rörelsemarginal %	2013				2014
	I	II	III	IV	I
Storbritannien	3,2	7,1	6,3	7,1	4,6
Norden	9,3	15,5	12,3	12,7	10,1
Kontinentaleuropa	-7,7	-6,1	1,3	0,3	-7,0
Koncernen	2,2	6,5	6,4	6,8	3,3



Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. Beräkningen av genomsnittligt eget kapital har justerats för kapitalhöjningar och -sänkningar.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Beräkningen av genomsnittligt sysselsatt kapital har justerats för förvärv och avyttringar.

Bruttomarginal

Bruttovinst i procent av nettoomsättningen.

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar.

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar. Räntebärande skulder omfattar pensionskulder.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive kassaflöde från förvärv/försäljning av verksamheter, erhållen ränta, ökning/minskning av räntebärande tillgångar.

Region

Region motsvarar rörelsesegment enligt IFRS 8.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med ett vägt genomsnittligt utestående antal aktier under perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Nettolåneskuld i procent av eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Soliditet

Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansslutningen minus ej räntebärande avsättningar och skulder.

Valutakurseffekter

Med omräkningseffekter menas de valutakurseffekter som uppstår när utländskt resultat och balansräkning räknas om till svenska kronor.

Med transaktionseffekter menas de valutakurseffekter som uppstår när inköp eller försäljning görs i annan valuta än det producerande landets valuta (funktionell valuta).